



VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA  
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA MANAGEMENTU

Financování výstavby víceúčelové sportovní haly  
Financing the Construction of the Multi-Purpose Sport Hall

Student: Bc. Tomáš Cyroň

Vedoucí diplomové práce: doc. PhDr. Ing. Jan Novotný, CSc.

Ostrava 2012

## Zadání diplomové práce

Student:

**Bc. Tomáš Cyroň**

Studijní program:

N6208 Ekonomika a management

Studijní obor:

6208T101 Sportovní management

Téma:

Financování výstavby víceúčelové sportovní haly  
Financing the Construction of the Multi-Purpose Sport Hall

Zásady pro vypracování:

1. Úvod
  2. Teoretické vymezení financování
  3. Základní informace o budoucí hale
  4. Zdroje a návrh financování
  5. Závěr
- Seznam použité literatury  
Seznam zkratk  
Prohlášení o využití výsledků diplomové práce  
Seznam příloh  
Přílohy

Seznam doporučené odborné literatury:


- ČÁSLAVOVÁ, Eva. *Management a marketing sportu*. Praha: Olympia, 2009. 225 s. ISBN 978-80-7376-150-9.
- NOVOTNÝ, Jiří. *Ekonomika sportu*. Praha: ISV, 2000. 263 s. ISBN 80-85866-68-4.
- TAUER V., H. ZEMÁNKOVÁ a J. ŠUBRTOVÁ. *Získejte dotace z fondů EU: tvorba žádosti a realizace projektu krok za krokem: metodika, pravidla, návody*. Brno: Computer Press, 2009. 160 s. ISBN 978-80-251-2649-3.

Formální náležitosti a rozsah diplomové práce stanoví pokyny pro vypracování zveřejněné na webových stránkách fakulty.


Vedoucí diplomové práce: **doc. PhDr. Ing. Jan Novotný, CSc.**

Datum zadání: 25.11.2011

Datum odevzdání: 27.04.2012

  
Ing. Petra Horváthová, Ph.D.  
vedoucí katedry



  
prof. Dr. Ing. Dana Dluhošová  
děkanka fakulty

### **Místopřísežné prohlášení**

„Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma „Financování výstavby víceúčelové sportovní haly“ vypracoval samostatně. Veškerou literaturu a ostatní materiály, z nichž jsem čerpal uvádím v seznamu literatury. Přílohy č. 1, mi dané k dispozici, jsem samostatně doplnil.“

V Ostravě dne 27. dubna 2012

Bc. Tomáš Cyroň

Na tomto místě bych velice rád poděkoval panu doc. PhDr. Ing. Janu Novotnému CSc. za odbornou pomoc a konzultace, které mi při vedení diplomové práce poskytl. Také bych chtěl poděkovat paní Ing. Haně Kaspřákové, která mi za městský úřad Bohumín poskytla potřebné informace.

# Obsah

Obsah .....	3
1. Úvod.....	5
2. Teoretické vymezení problematiky.....	7
2.1 Zdroje financování .....	8
2.1.1 Interní zdroje financování .....	8
2.1.1.1 Odpisy .....	8
2.1.1.2 Nerozdělený zisk.....	12
2.1.1.3 Rezervní fond.....	13
2.1.1.4 Dlouhodobé rezervy .....	15
2.1.2 Externí zdroje financování .....	16
2.1.2.1 Akcie .....	17
2.1.2.2 Dluhopisy .....	18
2.1.2.3 Bankovní úvěry .....	19
2.1.2.4 Leasing .....	21
2.1.2.5 Faktoring .....	23
2.1.2.6 Forfaiting.....	25
2.2 Finanční analýza .....	27
2.2.1 Poměrové ukazatele .....	29
2.2.1.1 Ukazatel likvidity .....	31
2.2.1.2 Ukazatel rentability .....	32
2.2.1.3 Ukazatel zadluženosti .....	33
2.2.1.4 Ukazatel aktivity .....	34
3. Základní informace o budoucí hale.....	35
3.1 Umístění haly .....	36
3.2 Technické údaje .....	37
3.3 Rozpočet haly.....	40
3.4 Správa haly.....	44
3.5 Návrh vizualizace.....	46
4. Zdroje a návrh financování .....	47

4.1 Hospodaření města Bohumín .....	47
4.2 Možnosti financování.....	51
4.2.1 Financování pomocí vlastních zdrojů .....	51
4.2.2 Financování pomocí dotací .....	53
4.2.3 Financování pomocí úvěru.....	57
5. Závěr .....	59
Seznam použité literatury .....	60
Seznam zkratek .....	62

# 1. Úvod

Investiční rozhodování je jednou z nejdůležitějších činností podniku, na kterých je založen dlouhodobý stav podniku a tyto činnosti jej přímo ovlivňují. Ekonomické zdraví podniku a jeho růst se odvíjí na správných rozhodnutích, činěných v investičním rozhodování a taktéž nesprávná rozhodnutí mají na podnik velký vliv. Špatně vynaložené investice mohou mít za následek narušení ekonomického zdraví podniku a v krajním případě také otázku samotné existence podniku.

Hlavní prioritou vedení ekonomických subjektů je snaha získat finanční zdroje a správně je alokovat, aby výnos z těchto zdrojů byl co nejefektivnější. Finanční analýza nám poskytuje důležité informace o podniku a na základě těchto informací se vedení může rozhodovat, zda k zamýšlené investici přistoupí kladně, či nikoli. Dalším důležitým faktorem je náklad kapitálu, který na danou investici musí podnik obstarat. Aby se investice vyplatila a podnik se tudíž choval racionálně, musí být výnosy plynoucí z investice vyšší než je samotný náklad kapitálu.

Cílem práce je zmapovat možnosti financování výstavby haly a navrhnout nejvýhodnější variantu, pomocí které by se výstavba mohla v budoucnu uskutečnit.

Zadané téma mi je blízké hned z několika důvodů. Tím prvním je fakt, že jsem obyvatelem města Bohumína a sportovcem, který mám zájem podílet se na rozvoji města po sportovní stránce. Dalším důvodem je situace, která panuje ve městě. Město Bohumín nemá na svém území takovýto sportovní komplex a tudíž jeho obyvatelé musí dojíždět do okolních měst. Uskutečněním plánované výstavby by se kvalita poskytovaných sportovních služeb velmi zlepšila a občané by nemuseli vážit cestu pro sportovní zážitek mimo město Bohumín.

Diplomová práce bude rozdělena do několika kapitol. V první kapitole se budu zabývat teoretickým vymezením financování. Budou zde popsány základní možnosti financování podniku, financování pomocí interních a externích zdrojů a také se budu zabývat v teoretické rovině finanční analýzou a jejími základními ukazateli.

Následovat bude stručné seznámení se, se základními informacemi o budoucí hale. Tato kapitola bude pojednávat o základních technických údajích, o místě, na kterém by hala měla vyrůst, o rozpočtu a správě haly a v poslední řadě o navrhované vizualizaci.



V praktické části se budu zprvu zabývat hospodařením města, abych nastínil v jednoduchosti jeho možnosti. Poté se již budu zabývat jednotlivými způsoby financování a na základě dosažených výsledků navrhnu vhodnou variantu, pomocí níž by měla být víceúčelová sportovní hala financována.

## 2. Teoretické vymezení problematiky

Financování, a s ním spojené investiční rozhodování, je jednou z nejdůležitějších manažerských činností. Růst podniku a jeho konkurence schopnost jsou závislé na mnoha rozhodnutích, přičemž rozhodování o zamítnutí, nebo v opačném případě přijetí investičního projektu jsou stěžená. Chybné rozhodnutí v investičním projektování může zapříčinit značné ekonomické problémy podniku, či dokonce jeho zánik.

Jelikož jsou peněžní prostředky vázány po delší dobu v investičním majetku, bývá financování investic označováno jako tzv. dlouhodobé financování. Toto dlouhodobé financování můžeme dále rozdělit na:

- financování střednědobé – to se odehrává v rozměně jednoho až pěti let,
- vlastní dlouhodobé financování – financování delší než 5 let.

Zajištění potřebných financí pro investice s co nejnižšími náklady kapitálu je jedním z hlavních cílů financování investic.

*„Zdroje financování projektu jsou důležité pro vyhodnocení efektivnosti investic. Struktura financování projektu by měla být navržena tak, aby byla zajištěna stabilita financování projektu s co nejnižšími náklady kapitálu vynaloženými na tyto zdroje.“<sup>1</sup>*

Na finanční zdroje můžeme pohlížet z několika úhlů pohledu, podle kterých je rozdělujeme. Například podle vlastnictví můžeme tyto zdroje rozdělit na:

- zdroje vlastní,
- zdroje cizí.

Podle doby splatnosti na:

- krátkodobé finanční zdroje,
- dlouhodobé finanční zdroje.

---

<sup>1</sup> DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress, s. r. o., 2006. st. 123.

## 2.1 Zdroje financování

Při rozdělování finančních prostředků se můžeme zabývat otázkou původu finančních zdrojů a z tohoto hlediska zdroje rozdělit na interní a externí.

**Tabulka 2.1 Klasifikace zdrojů financování**

Hledisko původu zdrojů	Hledisko vlastnictví	
	Vlastní zdroje	Cizí zdroje
Interní zdroje	nerozdělený zisk	
	odpisy	
	$\Delta$ ČPK	
Externí zdroje	vklady vlastních	úvěry investiční, provozní, dodavatelské
	dotace	emitované dluhopisy
	dary	leasing, směnky

*Zdroj: Dluhošová, D. Finanční rozhodování a řízení podniku, (2006) str. 123*

### 2.1.1 Interní zdroje financování

Interní zdroje podniku jsou takové zdroje, které vznikají samostatnou činností podniku. Využívání interních zdrojů je pro podnik výhodnější, neboť při tomto způsobu financování podniku nevznikají náklady externích zdrojů. Stav, kdy se pro investice používají pouze interní zdroje se nazývá samofinancování. Do tzv. interních zdrojů jsou zahrnuty následující položky: odpisy, nerozdělený zisk, rezervní fond a dlouhodobé rezervy.

#### 2.1.1.1 Odpisy

Odpisy at' už dlouhodobého nehmotného nebo hmotného majetku představují pro podnik významnou část interního financování. Odpisy představují část hodnoty majetku, který se za určité období opotřebovává a tato hodnota dále přechází do nákladů (postupné snižování hodnoty investičního majetku). Suma odpisů se nazývá oprávky.

Jde o možnost jak rozložit pořizovací cenu majetku do více období a tím tedy pořízení majetku neovlivní hospodaření podniku ihned. Jak již bylo řečeno, odpisy představují opotřebení majetku, které můžeme rozlišovat jako opotřebení fyzické a morální. Fyzické opotřebení vychází ze samostatného opotřebení majetku ve výrobním procesu ( počet vyrobených kusů, počet ujetých kilometrů atd.), kdežto morální opotřebení vychází z technologického pokroku a následného zastarávání.

Velikost daných odpisů je dána pořizovací cenou majetku, ale také skupinou, do které je odepisovaný majetek zařazen a přesně definovanou metodou odepisování.

Rozlišujeme dva druhy odpisů – daňové a účetní. Účetní odpisy si stanovuje podnik sám a je v předpokladu, že odpovídají skutečnému opotřebení majetku užíváním. Účetní odpisy ovšem nejsou daňově uznatelnými náklady, a proto je potřeba stanovit také daňové odpisy. Pro budoucí odhad opotřebení je snadnější použít odpisy daňové, které jsou upraveny zákonem o dani z příjmu.

Rozlišujeme také metody odepisování majetku na: lineární, degresivní, progresivní a nerovnoměrné odepisování. Postupy výpočtu daňových odpisů jsou stanoveny podle zařazení majetku do odpisové skupiny.

**Tabulka 2.2 Rozdělení hmotného majetku do odpisových skupin**

Odpisová skupina	Doba odepisování (v letech)	Majetek
1	3	dobytěk (ne koně), husy, laboratorní sklo, školní a kancelářské potřeby a stroje, počítače, ruční mechanizované nástroje, vysílací a přijímací přístroje, televizní kamery, mechanizované vozíky, jízdní kola, mlýnské a brusné kameny, ochranné přilby z plastů, měřicí, kontrolní a navigační přístroje, ...
2	5	koně, motorová technika, motorová vozidla, textilie – podlahy, plachty, elektrické přístroje pro domácnost, knihy, svítidla, nábytek, hudební nástroje, stavební části ze dřeva, nožířské zboží, střelné zbraně, důlní stroje, stavební technika, účelové stroje pro průmysl, kovová obalová technika, kolotoče, automobily, ...
3	10	konstrukce a stavební části z betonu a železobetonu, kovové konstrukce, parní kotle, turbíny, čerpadla, průmyslové pece, zvedací zařízení, výtahy, klimatizace, lodě, lokomotivy, tramvaje, generátory, trezory, meče, dekorativní sochy kovové, eskalátory, dopravníky, ...
4	20	domy a budovy ze dřeva a plastu, vedení trubní i elektrická, tribuny, stožáry, komíny, sila, oplocení, konstrukce vinic, bazény a sportoviště ze dřeva a plastů, svršky železničních a kolejových drah, ...
5	30	stavby kromě staveb ze dřeva a plastů, tunely, mosty, silnice, letištní dráhy, výrobní stavby, vodní díla, spodek železničních drah, studny, podzemní stavby pro energetiku a chemický průmysl, ...
6	50	budovy administrativní, hotelové, obchodní střediska, budovy pro společenské a kulturní účely, muzea, historické a kulturní památky, budovy pro bohoslužby a náboženské aktivity

*Zdroj: Scholleová, Hana. Investiční controlling (2009, str. 132)*

Jak napovídá název metody, tak u lineární metody odepisování majetku odepisujeme po celou dobu životnosti, což znamená po dobu odepisování, stejnou rovnoměrnou procentní hodnotou ze vstupní ceny pořízeného majetku.

U progresivní metody se systém odepisování liší. Při této metodě velikost ročních odpisů roste v závislosti na čase.

Regresivní odepisování znamená, že velikost odpisů s časem klesá. Ze začátku se odepisují vyšší částky, které se postupně snižují. Tato metoda se využívá například, když se podnik rozhodne rychleji modernizovat své technologie. Kombinací výše uvedených metod získáme nerovnoměrné odepisování.

Jak již bylo zmíněno výše, odpisy daňové se řídí zákonem o dani z příjmu a jsou definovány jako výdaje na dosažení, zajištění a udržení příjmu. Pomocí těchto odpisů si ekonomické subjekty snižují základ daně a jsou vypočítávány za roční zdaňovací období.

V případě, že si podnik zvolí určitou metodu odepisování svého majetku, musí se touto metodou držet až do samého odepsání majetku. Během odepisování se nesmí zvolená metoda měnit.

Jestliže si podnik zvolí rovnoměrnou metodu odepisování svého hmotného a nehmotného majetku, poté se výpočet odpisů řídí následujícím vzorcem:

$$RO = \frac{VC \times s}{100}$$

v tomto případě RO znamená roční odpis,  
VC značí vstupní cenu majetku,  
s je roční odpisová sazba.

Když si podnik zvolí zrychlený způsob odepisování, poté pracujeme se dvěma vzorci. První vzorec je výpočtem pro první rok odepisování a pomocí druhého vzorce počítáme následující hodnoty v dalších letech.

$$RO = \frac{VC}{k_1}$$

RO označuje roční odpis,  
VC značí vstupní cenu majetku,  
K1 poté koeficient pro první rok odepisování.

$$RO = \frac{2 \times ZC}{k - n}$$

RO opět označuje vypočtený roční odpis,  
ZC je zůstatková cena po odečtení předchozího odpisu,  
k je koeficient pro další roky odepisování,  
n udává počet let odepisování.

### 2.1.1.2 Nerozdělený zisk

Zisk je kladné vyjádření rozdílu mezi výdaji a náklady podniku. Zisk je jedním z hlavních atributů, proč jsou zakládány firmy a podniky. Každý ekonomický subjekt orientovaný na zisk se snaží, aby ho dosahoval v co největší míře. Najdeme ho výkazu zvaný výsledovka (výkaz zisků a ztrát) a to v oblasti provozní, finanční a mimořádné činnosti.

Nerozdělený zisk představuje část výsledku hospodaření po zdanění, která není použita na jiný účel. Výše přírůstku použitelného výsledku hospodaření k financování podnikové činnosti za určité období je závislá na vytvořeném výsledku hospodaření za toto období (tedy na objemu veškerých výnosů a nákladu), sazbě daně z příjmu, výši přídělu do rezervního fondu, a jiných podnikových fondech tvořených ze zisku, výši vyplácených tantiém členům představenstva a dozorčí rady a dividendové politice podniku. [7, Nývltová R., Marinič P.]

*„Zisk podniku, zejména ve svém relativním vyjádření v poměru k vloženému kapitálu, je jedním z nejdůležitějších měřítek úspěšnosti podnikání, jeho efektivnosti: výrazně ovlivňuje tržní hodnotu firmy, která je v moderní finanční teorii chápána jako hlavní cíl finančního řízení podniku.“<sup>2</sup>*

Valná hromada společníku, která schvaluje řádnou účetní závěrku, rozhoduje o rozdělení zisku. Vyjma obchodního zákoníku, který ukládá akciovým společnostem a společnostem s ručením omezeným tvořit rezervní fondy, tak poté jak píše [7, Nývltová s Mariničem] další pořadí rozdělení zisku vychází ze společenské smlouvy nebo stanov a opět podléhá schvalování valnou hromadou. Podle těchto autorů se postupuje následovně:

- Tvorba statutárních a dobrovolných fondů (například sociální fond), přičemž statutární fondy jsou označovány jako povinné, neboť jejich tvorba vyplývá ze stanov. Dobrovolné fondy vznikají na základě vlastního rozhodnutí a potřeb podniku.
- Úhrada ztráty z minulých let.
- Nerozdělený zisk.

---

<sup>2</sup> Valach, Josef a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vydání. Praha:Ekopress, 1996. str. 88.

- Podíly na zisku pro společníky, manažerské odměny a tantiémy členům představenstva a dozorčí rady.

[7, Nývltová a Marinič] o pojmu nerozděleného zisku také píšou, že kromě výplaty podílu na zisku se společnost může rozhodnout, že ze svého nerozděleného zisku bude zvyšovat i položku základního kapitálu. V případě akciové společnosti se zvýšení provede buď vydáním nových akcií a jejich bezplatným rozdělením mezi akcionáře, nebo zvýšením jmenovitých hodnot dosavadních akcií pomocí jejich výměny, nebo vyznačení vyšší jmenovité hodnoty.

Další možností je reinvestování nerozděleného zisku do podnikání. To je podmíněno existencí dostatečně zajímavých investičních příležitostí, které tento ušlý výnos vlastníkům v budoucnu vynahradí růstem zisku a především zhodnocení jejich majetku.

### 2.1.1.3 Rezervní fond

*„Rezervní fond jako jeden z vlastních zdrojů, vykazovaný v pasivech a závislý především na dosaženém zisku, vytvářejí kapitálové společnosti povinně, minimálně do zákonem stanovené výše. Nic však nebrání tomu, aby se akcionáři (společníci) dohodli, že rezervní fond vytvoří již při vzniku společnosti nebo při zvyšování základního kapitálu, a to příplatky nad emisní kurs akcií nebo nad vyšší vkladů. Jde však o méně časté případy tvorby tohoto fondu.“*<sup>3</sup>

Obvyklejší je, že se s tvorbou rezervního fondu začíná až ve fungující společnosti, kdy se tento fond vytváří ze zisku běžného účetního období po zdanění, vykázaného v řádné účetní závěrce, a to:

1. v roce, v němž je poprvé zisk vykázan, je povinná tvorba u:
  - akciové společnosti ve výši nejméně 20% z čistého zisku, avšak ne více než 10% z hodnoty základního kapitálu,

---

<sup>3</sup> Šebestíková, Viola. *Účetní operace kapitálových společností*. 3. vydání.

Grada Publishing a.s., 2011. str. 123



- společnosti s ručením omezeným ve výši nejméně 10% z čistého zisku, avšak ne více než 5% z hodnoty základního kapitálu,
2. v následujících letech se ročně doplňuje o částku určenou stanovami (společenskou smlouvou) nejméně však 5% z čistého zisku, a to až do dosažení rezervního fondu u:
- u akciové společnosti nejméně do výše 20% základního kapitálu,
  - společnosti s ručením omezeným nejméně do výše 10% základního kapitálu.

Protože základním zdrojem pro tvorbu rezervního fondu je účetní zisk, lze volně disponovat s tou částí účetního zisku, která zbude po povinném přidělu do rezervního fondu. Porušení povinnosti vytvářet rezervní fondy může být dokonce důvodem rozhodnutí o zrušení kapitálové společnosti soudem a její likvidace. [11, Šebestíková]

Dále profesorka Šebestíková [11] k problematice rezervního fondu píše, že výše uvedené případy představují povinnou tvorbu rezervního fondu (ze zisku, na krytí vlastních akcií). Společnost ovšem může vytvářet rezervní fond dobrovolně a tahle skutečnost záleží na účetní jednotce.

Možnosti tvorby rezervního fondu nad povinnou výši jsou následující:

- příplatky nad výši vkladů nebo nad emisní kurz akcií,
- z jiných vlastních, k tomu účelu dostupných zdrojů,
- převodem ze základního kapitálu.

Podle obchodního zákoníku o použití rezervního fondu rozhodují v akciové společnosti představenstvo a ve společnosti s ručením omezeným jednatelé. I tak ale jejich pravomoci jsou značně omezeny, neboť je důležité si uvědomit, že tak jak jsou rezervy

stanoveny, tak je také stanoven přesný účel jejich použití. Tento účel je omezen na krytí ztrát společnosti.

#### 2.1.1.4 Dlouhodobé rezervy

*„Dlouhodobé rezervy jsou vytvářeny z nákladů na budoucí závazky, o kterých podnik ví již nyní (nebo je předpokládá) a potřebuje je buď rozdělit do více období (rezervy na nákladnou opravu hmotného majetku) nebo se potřebuje zajistit proti určitým rizikům (například rezervy na úhradu kurzových ztrát). Dlouhodobé rezervy jsou charakteristické tím, že u nich známe účel použití, ale období a částka se zpravidla odhadují.“<sup>4</sup>*

Tito autoři také shrnuli možnosti samofinancování a vytvořili přehled výhod a nevýhod této možnosti.

Mezi výhody zařadili:

- nezvyšuje se počet akcionářů nebo věřitelů,
- nevznikají náklady emise,
- snižuje se finanční riziko vyššího zadlužení,
- umožňuje financování investic s vyšším rizikem (na něž je obtížné sehnat externí zdroje).

Mezi nevýhody poté podle nich patří:

- malá stabilita zisku.

Rezervy na opravy hmotného dlouhodobého majetku je možné tvořit jen v omezeném rozsahu (pro majetek s dobou odepisování 6 let a více). Nesmí se vytvářet u majetku určeného k likvidaci, u oprav důsledku škod aj. nahodilých událostí, u oprav, které se každoročně pravidelně opakují, nesmí se také vytvářet na plánované modernizace a rekonstrukce. Výše rezervy se stanoví individuálně na základě rozpočtu, podle cen platných v roce vytváření rezervy. Rezerva se musí tvořit minimálně dvě zdaňovací období, rovnoměrným způsobem. [12, Valach]

---

<sup>4</sup> Černohorský, Jan a Petr Teplý. *Základy financí*. Grada Publishing a.s., 2011. str. 269.

### 2.1.2 Externí zdroje financování

V situacích kdy má podnik v záměru realizovat investice v takové výši, že interní tvorba zdrojů nestačí na pokrytí této investice, je zde možno použití tzv. externích zdrojů dlouhodobého financování.

Mezi tyto zdroje můžeme zařadit:

- emisi akcii či dluhopisů,
- bankovní úvěry,
- leasing,
- faktoring,
- forfaiting.

„Vnější zdroje financování umožňují každé firmě či podnikateli rozsáhlejší a dynamičtější rozvoj, čímž přispívají k tvorbě zisku, který je pak používám jako vnitřní zdroj financování a pomáhá tak rychleji měnit poměr ve prospěch zdrojů vlastních. Na druhou stranu větší využívání vnějších zdrojů vede jednak k růstu nákladů na ně (firmy s vysokým podílem externích zdrojů financování jsou více rizikové) a často také k růstu závislostí na jiných ať už na fyzických či právnických osobách a tím i k omezení možností vlastního rozhodování o firmě.

Se zvyšující se zadlužeností firmy stoupá i její rizikovost, což se negativně promítá do růstu nákladů různých externích zdrojů, například úvěru. Cenou (nákladem) na cizí zdroje je úrok, který musí firma zaplatit svým věřitelům. Úrokové sazby bývají značně rozdílné a bývají závislé na celé řadě faktorů, jako je už výše zmíněná rizikovost firmy, zajištění či návratnost dané investice. Jednou z výhod tohoto způsobů financování je fakt, že úroky za něj placené jsou daňově uznatelnou položkou a snižují tak daňový základ. Tomuto efektu se říká úrokový daňový štít a významným způsobem snižuje náklady na cizí zdroje financování podniku.“<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> Finance.cz [online]. [cit. 2012-02-10] . Dostupný z WWW:

<[http:// www.finance.cz/zpravy/finance/165575-vlastni-nebo-cizi-zdroje-/](http://www.finance.cz/zpravy/finance/165575-vlastni-nebo-cizi-zdroje-/)>

### 2.1.2.1 Akcie

„Akcie je cenným papírem, s nímž jsou spojena práva akcionáře jako společníka podílet se podle tohoto zákona a stanov společnosti na jejím řízení, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při zániku společnosti.“<sup>6</sup>

*„Z hlediska financování je důležitý rozdíl, který vzniká mezi nominální a tržní cenou akcie – emisní ážio. Je přirozeně součástí vlastního kapitálu akciové společnosti, obvykle samostatně zachycovanou v bilanci nebo vystupuje jako rezervní fond.“<sup>7</sup>*

Akciové společnosti vytvářejí upisováním (emisí) akcií svůj základní kapitál. Emise akcií vzhledem k možnému vysokému počtu investorů kupujících akcie je výhodná jak pro společnost, která získá potřebné peněžní prostředky, tak pro investory, kteří svým počtem přispívají k rozložení rizika podnikání na více osob. Každá akcie musí znít na určitou nominální (jmenovitou) hodnotu. Součet nominálních hodnot všech akcií utváří základní kapitál dané akciové společnosti. [5, Kislingarová]

[5, Kislingarová] také ve své publikaci s názvem Manažerské finance z roku 2010 na straně 210 uvádí základní rozdělení akcií. Rozděluje akcie na:

- kmenové (klasické) akcie – vyplácejí na základě ustanovení valné hromady dividendu. Na rozdíl od dluhopisů není ale výše dividendy ani skutečnost, zda bude nebo nebude vyplacena, předem známa. Rozhodnutí o vyplacení dividendy (podílu na zisku) je plně v pravomoci valné hromady a dokonce i v případě, že společnost je plně zisková, může management společnosti navrhnout valné hromadě zadržet zisk za účelem jeho reinvestice. Přesná pravidla pro rozdělování zisku v akciových společnostech upravuje rovněž obchodní zákoník.
- Prioritní (preferenční) akcie – nabývají určitých práv, které kmenové akcie nemají. Nejčastěji jde o přednostní právo na dividendu. Stanovy mohou ale určit, že s prioritními akciemi nebude spojeno hlasovací právo.

---

<sup>6</sup> Zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník ve znění pozdějších předpisů.

<sup>7</sup> Valach, Josef a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vydání. Praha:Ekopress, 1996. str. 109

Financování nových projektů formou navýšení základního jmění, je jedním z nejrozšířenějších způsobů financování nových projektů v zemích s vyspělou tržní ekonomikou, u nás však představuje zatím velmi omezený zdroj (důvodem jsou především nedokonalé fungování kapitálového trhu, výrazně nižší tržní ceny akcií, než jsou jejich nominální ceny u většiny našich firem, obavy dosavadních vlastníků ze snížení jejich podílu na vlastnictví v případě veřejné emise akcií aj.). [4, Fotr]

### **2.1.2.2 Dluhopisy**

Dále [5, Kislingerová] také píše o dluhopisech následovně. Dluhopisy jsou cenné papíry, které vyjadřují dlužnický závazek emitenta (toho, kdo dluhopisy vydal) vůči majiteli tohoto cenného papíru. Každý dluhopis je dán svojí dobou splatnosti a podle této doby je také můžeme rozdělovat na krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé dluhopisy.

V případě krátkodobých dluhopisů jak je již zvykem je doba splatnosti určena do jednoho roku. S těmito cennými papíry se obchoduje na peněžním trhu a patří mezi ně pokladniční poukázky, komerční papíry a depozitní certifikáty.

S dobou splatnosti delší než jeden rok poté pracují střednědobé a dlouhodobé dluhopisy, mezi které patří hypoteční zástavní listy a obligace. S těmito cennými papíry se obchoduje na kapitálovém trhu.

Obligace představují dlouhodobý dluhopis vydaný firmou, orgány místní samosprávy (municipální obligace) nebo státem. Pomocí emisí dluhopisů si emitent opatřuje kapitál ve formě úvěru. Vládní obligace slouží pro krytí schodku státního rozpočtu. Tyto obligace mají relativně nejnižší riziko a nejvyšší likviditu.

Oproti tomu orgány místní samosprávy vydávají obligace za účelem získání prostředků pro financování různých investic a projektů lokálního výzkumu. Firmy vydávají obligace za účelem získání dodatečných zdrojů pro financování svých potřeb uvádí dále [5, Kislingerová].

### 2.1.2.3 Bankovní úvěry

V dnešní době jsou úvěry jednou z nejvíce využívaných forem získání zdrojů cizího kapitálu. Existuje několik hledisek, podle kterých můžeme úvěry rozlišovat.

*„Můžeme je dělit na úvěry finanční, spočívající v poskytnutí určité peněžní částky, a úvěry obchodní. Finanční úvěry se pak nejčastěji dělí na úvěry krátkodobé (s dobou splatnosti do 1 roku), střednědobé (s dobou splatnosti maximálně do 5 let) a dlouhodobé s dobou splatnosti nad 5 let. Banky poskytují úvěry na financování krátkodobých, střednědobých a dlouhodobých podnikových potřeb. Obchodní úvěry si poskytují účastníci obchodních vztahů.“<sup>8</sup>*

Cizí kapitál je levnější než vlastní. V tomhle případě je cenou za poskytnutý úvěr úrok a ostatní výdaje plynoucí ze snahy o jeho získání, jako jsou například bankovní poplatky. Cena bankovních úvěrů se odvíjí v závislosti s dobou splatnosti kapitálu a na základě bonity klienta.

Dlouhodobý kapitál bývá zpravidla dražší než ten krátkodobý, protože s delší dobou splatnosti roste také riziko věřitelů, kteří za toto zvýšené riziko požadují kompenzaci ve formě vyššího úroku a tím také vyššího výnosu.

V případě poskytnutí úvěru banky většinou požadují realizovat obrát, nebo jeho podstatnou část přes své účty. Získávají tak další zdroje příjmů a mají přehled o výkonnosti firmy. [14, Veber, Srpová]

Banka při jednání o úvěru vyžaduje podrobný podnikatelský záměr spolu s rozpočtem. Podnik obvykle musí zdůvodnit účel půjčky, stupeň zadlužení, schopnost podniku splácet úroky a půjčku, záruky pro případ, že podnik zanikne nebo přeruší činnost. [3, Dluhošová]

Při použití úvěru jako zdroje financování, vzniká tzv. daňový štít, který v kladné míře ovlivňuje základ daně, jelikož úroky placené z tohoto zdroje jsou daňově uznatelné. Podmínkou působení daňového efektu je kladný výsledek hospodaření.

---

<sup>8</sup> Veber, Jaromír. Srpová, Jitka a kol. *Podnikání malé s střední firmy*. 2 aktualizované a rozšířené vydání. Grada Publishing a.s., 2008. str. 109.

Při kladném vyřízení úvěru máme několik možností, pomocí kterých tento úvěr můžeme splácet:

- individuální splátkový plán, který vzniká na základě jednání a následné dohody mezi poskytovatelem úvěru a jeho příjemcem, v tomto plánu jsou obsažené informace o velikosti splátek a termínech jejich splácení a velikosti úroků,
- rovnoměrné splácení, které je postaveno na systému splácení ve stejných výších a v pravidelných termínech, u této formy se úroky odvíjejí od výše dluhu což znamená, že s klesajícím dluhem klesají také úroky,
- anuitní splácení, kde v každém období je součet splátek a úroků konstantní.

Mezi produkty, patřící do bankovních úvěrů, můžeme zařadit například kontokorentní úvěr, termínované půjčky, hypotéční půjčky apod.

- U kontokorentního úvěru je stanoven limit, do kterého může subjekt čerpat úvěr a splácení úvěru je zajištěno skrze inkaso pohledávek.
- Termínované půjčky nebo také investiční úvěry slouží na rozšíření hmotného dlouhodobého majetku. Ve smlouvě bývají požadovány majetkové nebo jiné záruky poskytované třetí osobou.
- Hypotéční úvěr je takový úvěr, který se vydává na základě zástavy nemovitého majetku (budova, pozemek apod.). V případě schválení úvěru vydává banka tzv. hypotéční zástavní list, který je formou dluhopisu. S těmito listy se nadále obchoduje a to buď prostřednictvím banky nebo si ho podnik může prodat sám.

*„Podnik, který požaduje úvěr, nabídne bance jako záruku nemovitost, banka si zajistí zápisem do pozemkových knih své zástavní právo a na základě toho pak emituje zástavní listy a předá je podniku. Tyto zástavní listy jsou obchodovatelné. Podnik, aby získal peněžní prostředky, je musí prodat buď sám, nebo prostřednictvím banky. Z půjčky splácí bance úrok a splátky dluhů a hypotéční banka vyplácí majitelům zástavních listů úrok a postupně je umořuje. Banka tak vystupuje ve vztahu k podniku jako věřitel a ve vztahu k majiteli zástavních listů jako dlužník.“<sup>9</sup>*

---

<sup>9</sup> Valach, Josef a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vydání. Praha:Ekopress, 1996. str. 112.

Je zde také možnost tzv. obchodních úvěrů, o kterých jsem se zmínil v souvislosti s dobou splatnosti pohledávek nebo závazků.

[14, Veber a Srpová] o obchodních úvěrech píše, že obchodní úvěr poskytují dodavatelé nebo odběratelé. Běžnější je úvěr dodavatelský, tj. odklad platby za provedenou dodávku výrobků nebo služeb o dohodnutý počet dnů. Odběratelé s velkou vyjednávací silou mají dohodnutý odklad platby o 30 až 90 dnů. Velmi důležité pro důvěryhodnost obchodních vztahů je dodržení sjednaných termínů.

Úvěr odběratelský (zálohy od odběratelů) se poskytuje v některých odvětvích. Jedná se o odvětví s velmi dlouhou průběžnou dobou výroby (stavebnictví, dodávky investičních celků apod.).

#### **2.1.2.4 Leasing**

Leasing se dá do českého jazyka přeložit jako pronájem. Překlad tohoto slova nám ve své podstatě udává přesný systém fungování této metody financování. Ve zjednodušené podobě jde o pronájem hmotného i nehmotného majetku pronajímatelem, který tento majetek pronajímá nájemci za úplatu, kterou platí.

*„Leasing můžeme z právního hlediska charakterizovat jako specifickou formu pronájmu dlouhodobého majetku nájemci za sjednanou úplatu (leasingovou splátku). Vlastníkem majetku je pronajímatel, který uzavírá na předmět leasingu leasingovou smlouvu.“<sup>10</sup>*

Leasing je možno členit podle mnoha hledisek. Z pohledu podnikatelské praxe je však asi klíčovým kritériem smluvní ujednání týkající se ukončení leasingu, tedy skutečnost, zda se předmět vrací zpět pronajímateli (leasing operativní) nebo zda přechází vlastnictví na nájemce (leasing finanční). [7, Nývltová, Marinič]

Nepřímý leasing – je situace, kdy pronajímatel kupuje od dodavatele majetek a poskytuje jej za úplatu a po určitou dobu nájemci, který se stává uživatelem tohoto majetku.

---

<sup>10</sup> MAREK, Petr. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2.vydání. Praha: Ekopress, 2009. str. 435.



Přímý leasing – nastává, když pronajímatel dlouhodobého majetku je zároveň také jeho výrobcem.

Operativní (provozní) leasing je vlastně půjčkou věci za úplatu. Jedná se obvykle o krátkodobý nájemní vztah, v jehož rámci pronajímatel dává nájemci k užívání určitou věc, ale nepřevádí na něj veškerá rizika a užitek plynoucí z používání této věci. Placené nájemné je přitom daňově uznatelným nákladem.

V rámci finančního leasingu pronajímatel naopak převádí na nájemce pronajímaného předmětu veškerá rizika, ale i prospěch, pramenící z vlastnictví tohoto předmětu, a po uplynutí doby nájmu je na nájemce převedeno i vlastnické právo. Z hlediska podniku je důležité naplnění podmínek zákona o daní z příjmu, který definuje finanční leasing jako finanční pronájem s následnou koupí najaté věci. [7, Nývtová, Marinič]

Při rozhodování mezi leasingem a úvěrem je třeba respektovat tyto hlavní faktory:

- daňové aspekty – odpisovou, úrokovou a leasingovou daňovou úsporu, různá daňová zvýhodnění investic při pořízení,
- úrokové sazby z dlouhodobého úvěru a systém úrokových splátek,
- sazby odpisů a zvolenou metodu odepisování majetku v průběhu životnosti
- leasingové splátky, jejich výši a průběh v rámci doby leasingu,
- faktor času, vyjádřený zvolenou diskontní sazbou pro aktualizace peněžních toků spojených s úvěrem či leasingem. [12, Valach]

V případě, že se podnik rozhodne pro své financování použít právě leasing, musí počítat s tím, že s sebou přináší výhody a také nevýhody.

Mezi výhody bych zařadil:

- možnost využívání majetku bez jednorázového vynaložení finančních prostředků,
- přenesení důsledků inflace na pronajímatele,
- daňová znatelnost nájemného,
- získání leasingu je většinou jednodušší a rychlejší, než je tomu u úvěru.

Jako nevýhody bych poté zmínil:

- vysoká nákladovost, pořízení majetku pomocí leasingu bývá zpravidla dražší než je tomu u úvěru,
- po ukončení nájmu přechází do vlastnictví nájemce téměř odepsaný majetek, tudíž nelze do daňově uznatelných položek uvést odpisy (ty jsou ovšem nahrazeny nájemným),
- po dobu splácení nemusí být majetek ve vlastnictví nájemce,
- v případě neschopnosti podniku splácet leasingové splátky propadá předmět leasingu pronajímateli a taktéž zaplacené splátky.

### 2.1.2.5 Faktoring

Faktoring je jednou z variant pro financování. Jde o systém odkup pohledávek vzniklých na základě obchodních vztahů.

*„Faktoring je obvykle definován jako úplatné postoupení krátkodobých pohledávek, které nejsou zajištěny (tj. nejsou u nich použity platebně zajišťovací prostředky), snížených o diskont. Diskont představuje poplatek inkasovaný faktoringovou společností (faktorem) za poskytnutí služby.*

*Předmětem faktoringu mohou být pouze pohledávky z obchodního styku do doby splatnosti za subjektem s akceptovatelnou bonitou, přičemž doba splatnosti je zpravidla kratší než 180 dnů.“<sup>11</sup>*

Podle této autorky se může faktoring vyskytovat ve dvou základních formách:

- bezregresní (bez postihový) faktoring – u této varianty faktor přebírá riziko nezaplacení pohledávky, označovaný také jako faktoring s pojištěním,
- regresivní faktoring – zde si faktoringová společnost vyhrazuje právo na vrácení postoupené pohledávky původnímu majiteli v případě, že kupující dlužnou sumu v době splatnosti neuhradí,

---

<sup>11</sup> Režňáková, Mária a kol. *Řízení platební schopnosti podniku*. Grada Publishing a.s., 2010. str. 92.

Faktoring se uskutečňuje na základě faktoringové smlouvy, uzavřené mezi faktorem a prodávajícím (dodavatelem). Za odkoupené pohledávky faktor zaplatí 70-90 % hodnoty pohledávky, zbytek obdrží zákazník (postupitel pohledávky) po odečtení diskontu nejpozději ve smluvně sjednaném termínu. Při sjednání faktoringové smlouvy se vymezuje druh odkupovaných pohledávek, jejich limit, ručení za riziko z neplacení, průběh a zúčtování plateb, výše poplatků za faktoringovou službu (tj. diskont, zpravidla jako procento z tržeb) apod.

Poplatek za faktoring (diskont) závisí na:

- výši nákladů spojených s obstaráním potřebných finančních prostředků, tj. úroky z vyplacených záloh za pohledávky za dobu do zaplacení celé pohledávky odběratelem, které jsou srovnatelné s výši úroků z kontokorentního úvěru,
  - provizi za poskytnuté služby, která se pohybuje od 0,5 do 3 % hodnoty pohledávky,
  - rizikové prémii v závislosti na bonitě odběratele, v případě regresivního faktoringu i na bonitě dodavatele (postupitele pohledávky).
- [9, Režňáková]

Jak píše docentka [9, Režňáková] : Faktoring je služba, která:

- snižuje vázanost kapitálu v pohledávkách, čímž podnik dosáhne zkrácení doby obratu kapitálu a pozitivně ovlivňuje rentabilitu vloženého kapitálu,
- eliminuje rizika nezaplacení pohledávky, úrokového rizika apod. ( u bezregresní formy faktoringu),
- snižuje administrativní náklady spojené s evidencí pohledávek.

Instituce poskytující faktoring jsou ve většině případů nějakým způsobem vlastnicky propojeny s bankovními institucemi, které jim pomáhají k refinancování pohledávek pomocí poskytnutí zdrojů za výhodnějších podmínek.

### 2.1.2.6 Forfaiting

*„Forfaiting je speciální forma refinancování pohledávek z obchodního styku, používaná především v zahraničním obchodě. Forfaiting je odkup (úplatné postoupení) dosud nesplatných střednědobých a dlouhodobých pohledávek, které jsou zajištěny:*

- *bankovní zárukou,*
- *směnkou avalovanou bankou,*
- *dokumentárním akreditivem zpravidla s odloženou splatností.*

*Na rozdíl od faktoringu, se forfaitingové obchody dojednávají individuálně (tj. na jednotlivé obchody), ne na celý objem pohledávek.“<sup>12</sup>*

Jak dále uvádí [9, Režňáková] forfaiting je zpravidla dražší než bankovní úvěr, může však být dostupnější pro již zadlužené podniky. Náklady forfaitingu zahrnují:

- sjednaný diskont, jehož výše je určena výši úrokových sazeb zpravidla euroměnového trhu pro příslušnou měnu a lhůty splatnosti,
- rizikovou přírážku, která závisí na riziku teritoria,
- poplatek za zpracování obchodu,
- odměnu za pohotové zabezpečení finančních zdrojů, která se vztahuje na období mezi příslibem forfaitéra k odkupu a vlastním odkupem příslušných dokumentů,
- případně poplatek za opci, kterou si vývozce vyhrazuje právo později rozhodnout, zda pohledávku bude či nebude forfaitovat.

Výše uvedené náklady ve většině případů platí postupitel a tyto náklady se poté projevují v ceně výrobků. Výše nákladů, spojených s touto variantou financování, je nepochybně nevýhodou forfaitingu.

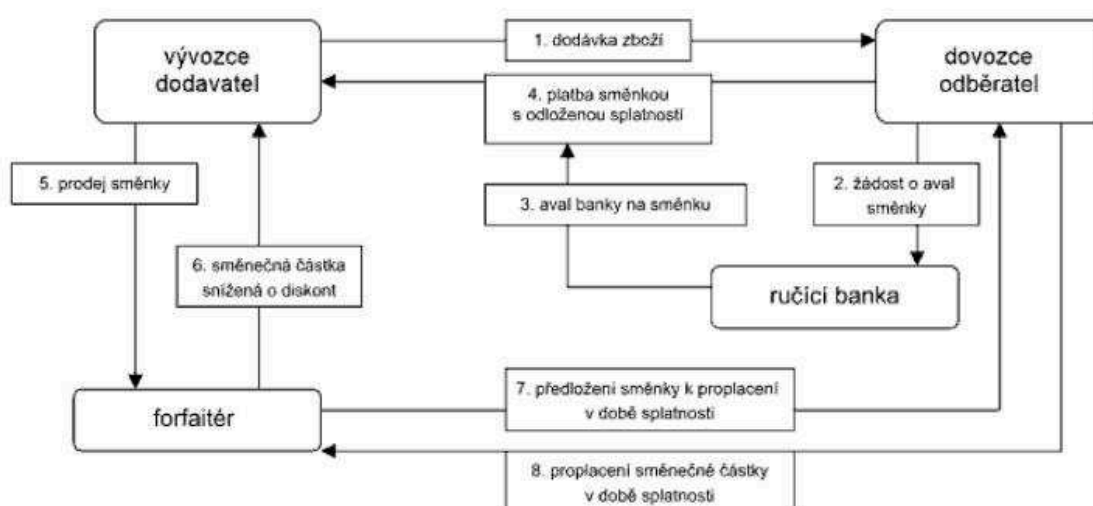
---

<sup>12</sup> Režňáková, Mária a kol. *Řízení platební schopnosti podniku*. Grada Publishing a.s., 2010. str. 94.

Forfaiting je považován za atraktivní metodu střednědobého financování, která umožňuje vývozci:

- získat hotovostní platbu při dodávce, resp. v krátké době po ní,
- přenést bezvýhradně měnová, kursová a další rizika na forfaitéra,
- zbavit se administrativy spojené s evidencí, inkasem, resp. vymáháním splatných pohledávek,
- umožňuje vývozci financovat jednotlivé obchody. [9, Režňáková]

**Obrázek 2.1 Průběh forfaitingu**



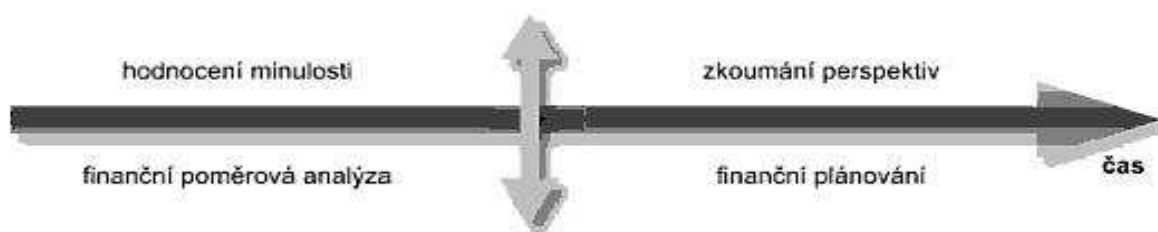
*Zdroj: Režňáková, Mária. Řízení platební schopnosti podniku 2010, str. 94*

## 2.2 Finanční analýza

Ekonomické subjekty se při finančním plánování a alokaci finančních zdrojů orientují pomocí výsledků plynoucích z finanční analýzy. Tato analýza jim podává důležité informace ohledně očekávaného budoucího vývoje investic pomocí různých ukazatelů. Na základě takto získaných informací se subjekty rozhodují, zda investici podstoupí či nikoli.

*„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“<sup>13</sup>*

**Obrázek 1.2 Časové hledisko hodnocení informací**



Zdroj: Ručková, Petra. *Finanční analýza* 2008, str.9

Hlavním smyslem finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku. Je zřejmé, že existuje velice úzká spojitost mezi účetnictvím a rozhodováním o podniku. Účetnictví předkládá z pohledu finanční analýzy do určité míry přesné hodnoty peněžních údajů, které se však vztahují pouze k jednomu časovému okamžiku a tyto údaje jsou víceméně izolované. Aby mohla být tato data využita pro hodnocení finančního zdraví podniku, musí být podrobena finanční analýze. [8, Ručková]

Pomocí finanční analýzy máme možnost hodnotit vývoj podniku od založení až do současnosti, pomocí mnoha ukazatelů, které nám tato analýza nabízí. Finanční analýza ale nemusí pracovat pouze samostatně s finančními ukazateli, je možné ji provádět například v součinnosti s tzv. SWOT analýzou, která se zabývá vnitřním a vnějším prostředím firmy.

<sup>13</sup> Ručková, Petra. *Finanční analýza, metody, ukazatele, využití v praxi*. Grada Publishing a.s. 2008. str. 9

[8, Ručková] také rozděluje 2 základní kritéria, pomocí kterých je možno hodnotit základní cíl finančního řízení, a to je především dosahování finanční stability. Tyto kritéria jsou:

- schopnost vytvářet zisk, zajišťovat přírůstek majetku a zhodnocovat vložený kapitál – toto kritérium je obecně považováno za nejdůležitější, neboť postihuje podstatu podnikání jako takového. Každá vstupuje do podnikání s myšlenkou zhodnocování peněz, respektive rozšíření vlastního bohatství,
- zajištění platební schopnosti podniku – je sice na první pohled cíl druhotný, nicméně je potřeba si uvědomit, že bez platební schopnosti (a mnoho firem si to vyzkoušelo a vyzkouší) většinou neexistuje možnost firmy nadále fungovat a předznamenává konec podnikatelské činnosti dané firmy.

Finanční analýzu využívají především následující subjekty:

- investoři – zejména akcionáři a potenciální investoři pro rozhodování o svých budoucích investicích (resp. o zhodnocování již provedené investice), zajímají se především o ziskovost vloženého kapitálu, stabilitu a likviditu podniku,
- obchodní partneři (odběratelé, dodavatelé) – zajímají se z hlediska své budoucí spolupráce s podnikem především o solventnost, likviditu a zadluženosti podniku,
- banky – zajímají se o celou řadu finančních ukazatelů s důrazem na ziskovost, stabilitu, zadlužení, likviditu podniku apod. v souvislosti s možným poskytnutím úvěru podniku,
- zaměstnanci – ty zajímá zejména stabilita podniku z hlediska jejich zaměstnání, ziskovost z hlediska možného růstu mezd apod.,
- manažeři – využívají finanční analýzu pro dlouhodobé i operativní řízení, zajímá je efektivnost využití zdrojů, likvidita, ziskovost apod.,
- konkurenti – porovnávají svůj podnik s analyzovaným podnikem v široké škále možných ukazatelů, zejména ziskovosti, aktivity apod.,
- státní orgány – využívají některé prvky finanční analýzy ke kontrole daňových povinností, případně o rozhodování o státní dotaci nebo státních zakázkách,

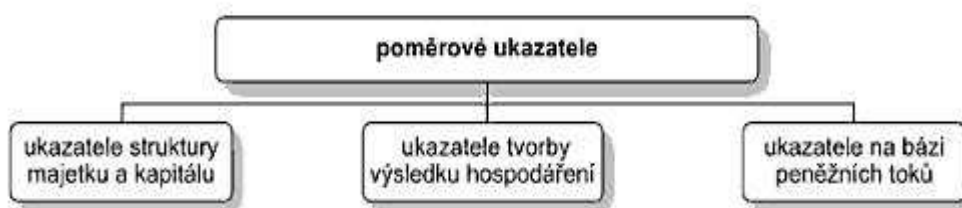
- burzovní makléři – rozhodují o obchodech s cennými papíry podniku (akciemi, dluhopisy), zda investovat či prodat,
- analytici, daňoví poradci, účetní znalci, ekonomičtí poradci – zajímají se o vývoj finančního zdraví podniku. [2, Černohorský a Teplý]

### 2.2.1 Poměrové ukazatele

Nejčastěji využívanými ukazateli jsou právě ukazatele poměrové. Jako vstupní informace do analýzy poměrovými ukazateli se používají data ze základních účetních výkazů a využívá tak veřejně dostupných informací, které může využít také externí analytik. Tyto ukazatelé se počítají jako poměr účetních položek k jiným položkám.

Poměrové ukazatele lze zařazovat do několika skupin. Základní rozdělení představuje obrázek č. 2.

**Obrázek 2.3 Členění poměrových ukazatelů podle výkazu, ze kterých je čerpáno**



*Zdroj: Ručková, Petra. Finanční analýza 2008, str. 47*



Ke každé z výše uvedených skupin se váže jeden ze tří hlavních výkazů, pomocí nichž dostáváme údaje potřebné pro provedení analýzy.

- Ukazatele struktury majetku a kapitálu – údaje pro tyto ukazatele jsou sbírány z rozvahy a vztahují se k ukazatelům likvidity, neboli zkoumají vázanost finančních zdrojů v různých položkách majetku. Do této skupiny patří také ukazatelé zadluženosti, které na podávají informace o podílu cizího kapitálu k vlastnímu.
- Ukazatele tvorby výsledků hospodaření – zabývají se strukturou nákladů a výnosů a výsledků hospodaření a jsou generovány z výkazu zisků a ztrát.
- Ukazatele na bázi peněžních toků – jsou zaměřeny na monitorování skutečných pohybů finančních prostředků.

Z hlediska zaměření poměrových ukazatelů je možné dojít k následujícímu rozdělení. Toto rozdělení nevypovídá o všech ukazatelích, nýbrž o nejpoužívanějších a majících největší vypovídající hodnotu.

**Obrázek 2.4 Členění poměrových ukazatelů z hlediska jejich zaměření**



*Zdroj: Ručková, Petra. Finanční analýza 2008, str. 48*

### 2.2.1.1 Ukazatel likvidity

Pojem likvidita se může vázat buďto k samotné složce majetku nebo můžeme hovořit o tzv. likviditě podniku. V obou případech se nejedná o stejnou situaci. Likvidita, vážící se k určité složce majetku, představuje schopnost daného majetku se v co nejkratší době bez výrazných ztrát přeměnit na peněžní hotovost. Kdežto likvidita podniku představuje schopnost daného podniku dostat svým závazkům a tudíž je včas uhradit. V případě, kdy podnik není dostatečně likvidní, tzn. že není schopen platit své závazky a dostává se do platební neschopnosti, může tato situace vyústit v silnou ekonomickou destabilizaci podniku a v konečné fázi k jeho bankrotu.

Je nesmírně důležité aby hodnota likvidity nebyla příliš vysoká a ani příliš nízká. Při nízké likviditě může dojít k ekonomickým problémům jako jsou například ztráta ziskovosti, neschopnost dostat svým závazkům a nebo ztráty příležitosti. V opačném případě, když je likvidita příliš vysoká, může docházet k znehodnocování finančních prostředků, které jsou vázány v neefektivních aktivech.

Při výpočtu likvidity můžeme zpravidla používat 3 základní ukazatele.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}}$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Okamžitá likvidita představuje to nejzákladnější vymezení a při výpočtu se používají ty nejlikvidnější položky z rozvahy.

### 2.2.1.2 Ukazatel rentability

Rentabilita je termín označující ziskovost. Udává nám, jak je podnik schopný využívat svých prostředků ať už cizích či vlastních zdrojů. Jinými slovy je měřítkem schopnosti podniku využívat investovaného kapitálu pro tvorbu zisku a vytváření nových zdrojů.

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (Return on Equity, ROE) je klíčový ukazatel, který je hlavním zdrojem informací pro akcionáře, společníky a další věřitele. Udává kolik vytvořeného čistého zisku připadá na 1 Kč. investovaného kapitálu investorem.

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Ukazatel rentability aktiv (Return on Assets, ROA) je důležitým ukazatelem, který poměruje zisk podniku s celkovými vloženými zdroji bez rozdílu vlastnictví.

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{aktiva}}$$

EBIT = hospodářský výsledek před zdaněním

Ukazatel rentability tržeb (Return on Sales, ROS) podává informace o tom, kolik korun zisku vytvoří podnik ze své 1 Kč. tržeb. Tento ukazatel funguje jako predikce, pokud se jeho vývoj není v pořádku, poté se dá předpokládat také špatný vývoj v ostatních ukazatelích.

$$ROS = \frac{EAT}{\text{tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje zboží}}$$

EAT - zisk po zdanění.

### 2.2.1.3 Ukazatel zadluženosti

Zadlužeností se v tomto případě rozumí fakt, že podnik využívá pro financování svého provozu také jiné, než jen vlastní zdroje. Těmto zdrojům se říká zdroje cizí. V případě, že se podnik rozhodne použít cizí zdroje, orientuje se pomocí výnosů z tohoto kapitálu a jeho rizika. Podnik se pro financování z cizích zdrojů rozhodne tehdy, zda náklady těchto finančních zdrojů, které představují placený úrok z cizího kapitálu, nepřekročí hodnotu výnosů tohoto kapitálu.

Jedním ze základních ukazatelů zadluženosti je tzv. ukazatel věřitelského rizika. Jde o poměr cizích zdrojů k celkovým zdrojům podniku a čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je zpravidla zadluženost podniku, což přináší také větší riziko pro věřitele. Vyjadřuje kolikrát je kryta 1 Kč. majetku cizími zdroji.

$$\text{Ukazatel věřitelského rizika} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} \times 100$$

Ukazatel vyjadřující podíl vlastních zdrojů na celkovém kapitálu je tzv. koeficient samofinancování. Například: Míra zadluženosti je rovna 25% a tudíž míra samofinancování je rovna 75%.

Důležitý je také ukazatel finanční páky, který udává kolik Kč. majetku připadá na 1 Kč. vlastních zdrojů. Hodnoty se pohybují od 1, kdy je nevyužit cizí kapitál.

$$\text{Ukazatel finanční páky} = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{vlastní kapitál}}$$

#### 2.2.1.4 Ukazatel aktivity

Pokud chce být podnik prosperující, musí se chovat efektivně. Neefektivní hospodaření nepovede k ekonomicky zdravému subjektu. Ukazatelé aktivity měří efektivnost podnikatelské činnosti a to, jak využívají zdroje podle rychlosti obratu různých položek v rozvaze.

Zde můžeme pozorovat například dobu splatnosti pohledávek, které plynou z obchodního styku. Tento ukazatel podává informace o době, která uplyne mezi nákupem zboží a termínem úhrady a určuje se ve dnech. Je patrné, že u většiny podniků se termín nákupu s termínem platby neshoduje. Po dobu než odběratelé uhradí své závazky, poskytuje jim podnik tzv. obchodní úvěr.

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\left(\frac{\text{tržby}}{360}\right)}$$

Dalším ukazatelem aktivity je doba obratu zásob. Tento ukazatel nám udává průměrný počet dnů, kdy jsou zásoby vázány v podniku až do doby jejich spotřeby či prodeje.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\left(\frac{\text{tržby}}{360}\right)}$$

V případě, že jsem zmínil dobu splatnosti pohledávek, je dobré zmínit také ukazatel zvaný doba splatnosti krátkodobých závazků. Na tento ukazatel se firma či podnik dívá ze strany odběratele. V podstatě ukazatel udává počet dnů, po dobu kterých má firma od svých dodavatelů poskytnut tzv. obchodní úvěr, který je bezplatný.

$$\text{Doba splatnosti krátkodobých závazků} = \frac{\text{krátkodobé závazky}}{\left(\frac{\text{tržby}}{360}\right)}$$

### 3. Základní informace o budoucí hale

Víceúčelová sportovní hala, která je do jisté míry předmětem mé diplomové práce, se bude nacházet ve městě Bohumín. S myšlenkou výstavby tohoto sportoviště si představitelé pohrávali již delší dobu. Nejspíše je to zapříčiněno tím, že se zde nenachází žádné takto sportovně komplexní místo, které by nabízelo sportovní, kulturní a oddychové služby svým zákazníkům. Tohoto nedostatku si všimli také radní města Bohumín a rozhodli se pro přípravu projektu, který má za úkol zaplnit toto prázdné místo, a nabídnout tak svým občanům možnost trávit volný čas sportem a zábavou.

Tato víceúčelová sportovní hala bude určena pro široké sportovní využití, které bude nabízet svým zákazníkům prostřednictvím moderního a všestranného vybavení. Budou se v ní provozovat sporty jako jsou například sálová kopaná, basketbal, volejbal, házená, florbal, badminton a další.

V současné době je hotová projektová dokumentace na výstavbu a náklady na její vypracování dosáhly částky 1 900 000 Kč. Městu Bohumínu se na její zhotovení podařilo získat dotaci ve výši 1 100 000 Kč. Také je již vydané stavební povolení ke zmiňované výstavbě a čeká se pouze na dotaci, pomocí které má být tato hala spolufinancována.

„Na výstavbu sportovní haly chceme získat finanční prostředky z Evropské unie. O evropské peníze budeme žádat prostřednictvím Regionálního operačního programu. Jakmile se nám podaří dotaci získat, pustíme se do nákladné stavby moderního sportovního stánku,“ uvádí starosta města Bohumín Ing. Petr Vícha.

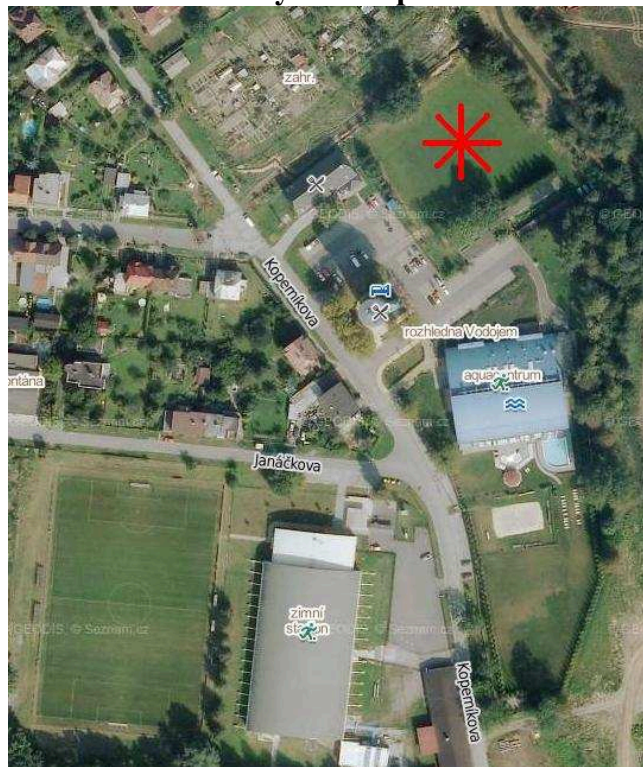
„Sportovní hala by měla vizuálně ladit s bohumínským aquacentrem. Je proto navržena v podobném stylu, má stejně jako krytý bazén obloukovou střechu s kombinací betonových vazníků, skla a kovu. Zaoblenou střechu má také prosklená část, kde bude zázemí haly, a její tvar tak bude architektonicky doplňovat vzhled aquacentra,“ říká o hale Ing. Hana Kaspřáková z investičního odboru bohumínské radnice.

### 3.1 Umístění haly

Víceúčelová sportovní hala bude situována v okrajové severovýchodní části města, kde se nachází rozlehlý sportovní areál, jehož součástí je: krytý zimní stadion, fotbalové hřiště, aquacentru, dvorec na plážový volejbal, v současné době rozestavěné golfové hřiště a také tzv. Penzión ve věži. Tento penzión je architektonický unikát, jelikož se jedná o zrekonstruovanou bývalou vodárenskou věž na penzión, vyhlídku a restauraci.

Stavební parcela, na které má toto multifunkční moderní sportoviště vyrůst, je nyní používána kynologickým svazem. Avšak město již od kynologů tyto pozemky vykoupilo a domluvilo se s nimi na náhradních místech.

**Obrázek 2.5 Letecký záběr sportovního areálu města Bohumín**



Zdroj: Mapy.cz

Na tomto obrázku je možno vidět parcelu, kde se bude v budoucnu realizovat zmiňovaná stavba. Jde o parcelu označenou červenou hvězdičkou. Podle průvodní zprávy se jedná o parcelní čísla: 1461/1, 1461/4, 1461/5, 1461/6, 1458/2, 1458/4, 1458/7, 1458/5, 1461/2 a 1474.

Nachází se zde také fotbalové hřiště, hned vedle něj zimní stadión a s modrou střechou místní hojně využívané aquacentrum a zmiňovaný Penzion ve věži.

### 3.2 Technické údaje

Při práci s technickými údaji jsem využíval průvodní zprávu pro stavbu haly, kterou vypracovali autoři Ing. Petr Skokan, Ing. arch. Petr Stanjura, Martin Pavlíček a Filip Bahr.

Hala je konstruována jako dvoupodlažní stavba, která má půdorys ve tvaru obdélníku. Střecha hlavní haly je oblouková na železobetonových vaznících, k ní je přistavěna prosklená dvoupodlažní přístavba rovněž s obloukovou střechou.

Navrhovaná hala by měla mít celkové rozměry na terénu cca 46 x 52 metrů. Výška v maximálním rozpětí oblouků je stanovena na 11 metrů. Hlavní trakt má rozměry přibližně 46 x 28 metrů, vedlejší cca 40,5 x 12 metrů.

Betonové sloupy vystupují z půdorysu hlavní haly o 0,4 metrů.

Jako hlavní nosný konstrukční prvek zastřešení haly byl zvolen železobetonový příčný rám o dvou polích s obloukovou rámovou příčlí (stávající ze dvou částí) s vnitřním vloženým kloubem. Tato oblouková příčel bude podepřena ve třech bodech – dvojicí sloupů, každý na jedné straně hlavního traktu, a základem pod úrovní terénu (třetí bod). V přístavbě jsou jako nosné prvky použity ocelové obloukové svářence z válcovaných profilů.

Aby objekt haly výškově odpovídal sousednímu aquacentru, musí být úroveň terénu zvýšená.

Kapacity:

- zastavěná plocha objektem bude 1.773 m<sup>2</sup>

Obestavěný prostor

• hala	12.870 m <sup>3</sup> ,
• přístavba	2.647 m <sup>3</sup> ,
• prostor výtah	108 m <sup>3</sup> ,
• žebra	110 m <sup>3</sup> ,
• podlahy	353 m <sup>3</sup> ,
• základy	618 m <sup>3</sup> ,
• celkem	16 706 m <sup>3</sup> ,
Komunikace + chodníky	3.274 m <sup>2</sup> ,



Jak je vidět z údajů, uvedených na předchozí stránce, tak obestavěný prostor činí dohromady 16 706 m<sup>3</sup> (bez násypu) a celková zastavěná plocha objektem je 1 773 m<sup>2</sup>.

Výpis dílčích ploch:

- tělocvična činí 1 117,09 m<sup>2</sup>,
- šatny + hygienická zařízení na 1. podlaží činí 214,10 m<sup>2</sup>,
- hygienická zařízení v 2. podlaží zabírají plochu 18 m<sup>2</sup>,
- foyer je na rozloze 326,49 m<sup>2</sup>.

V projektu se počítá s celkovou maximální kapacitou osob pro tělocvičnu a tribuny, která je stanovena na 400 osob.

Zpevněné plochy - bude provedena výstavba příjezdové komunikace a parkoviště. Napojení komunikace respektuje již provedené zpevněné plochy. V návrhu se počítá s rozložením parkovacích míst následovně:

- 65 odstavných stání pro osobní vozidla,
- 4 odstavná stání pro osoby se ztíženou schopností pohybu,
- 3 odstavná stání pro autobusy.

Je nepochybné, že u takto velkých sportovních zařízení, je značným nákladem spotřeba vody. Z dat průvodní zprávy se pokusím vypočítat, jaké budou denní náklady zapříčiněné spotřebou vody v tomto sportovním zařízení.

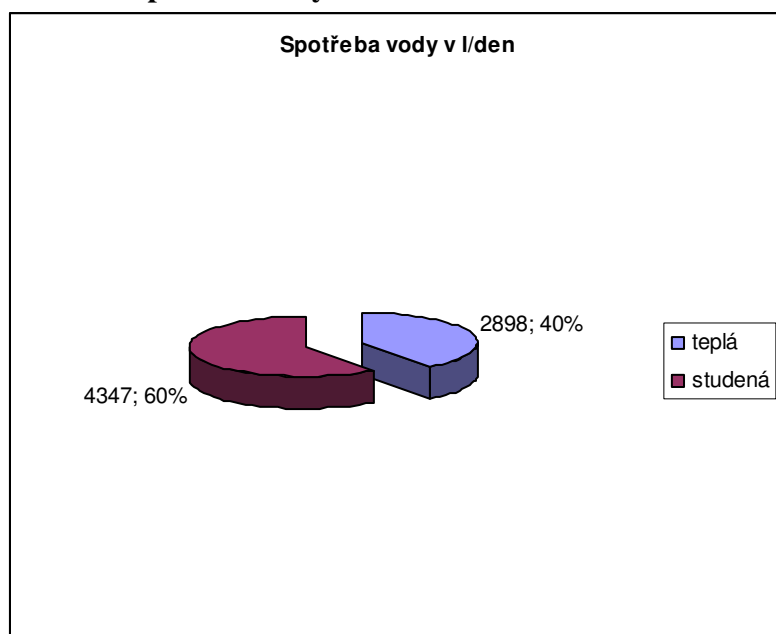
V průvodní zprávě se počítá s tím, že sportovci a personál využívají nejčastěji hygienické zařízení haly. Odhaduje se, že sprchy a toalety využije v průměru 120 osob/den, a na jednu osobu připadá 60 litrů vody. Z toho nám vyplývá, že sportovci a personál denně využijí 7 200 litrů vody.

Diváci jsou nepochybně také zákazníci a návštěvníci haly. Průměrně se odhaduje, že halu navštíví 450 diváků/měsíc, a na každého připadají 3 litry vody, což znamená, že diváci spotřebují 45 litrů/den. V souhrnu je poté spotřeba vody rovna 7 245 litrů/den.

Potřeba teplé vody se rovná asi 40% veškeré vody, která protéká kohoutky hygienických zařízení haly. Z toho vyplývá, že  $7\,245 \times 0,4 = 2898$  litrů teplé vody za den. Příprava teplé vody bude zajištěna dodávkou tepla z kotelny sousedícího aquacentra. Cena teplé vody nebude zahrnuta do celkové spotřeby vody, neboť areál si teplou vodu vyrábí sám.

Ve výpočtu budu pracovat s cenou vody, která v oblasti severomoravského kraje v průměru okolo 66,42 Kč/m<sup>3</sup>. Samozřejmě se jedná o vodné a stočné. Celkové náklady na vodu, které bude mít hala při odhadovaných vstupních údajích vypočteme jako  $7,245 \times 66,42$  což se rovná sumě 481,21 Kč/den.

**Graf 2.1 Spotřeba vody**



*Zdroj: Průvodní zpráva, vlastní vypracování*

**Tabulka 1.3 Náklady na spotřebu vody**

cena/m <sup>3</sup> v Kč.	litrů/den	cena/den v Kč.	cena/rok v Kč.
66,42	7 245	481,2129	173 236,644

*Zdroj: vlastní vypracování*

### 3.3 Rozpočet haly

Každý projekt, každá zamýšlená investice se neobejde bez předcházejícího vyčíslení nákladů. Tyto náklady jsou vyjádřeny podle specifických položek v tzv. krycím listu rozpočtu. Je nesmírně důležité, aby organizace, která zamýšlí uskutečnit investiční záměr měla správně vyhotovený rozpočet nákladů. Pomocí tohoto rozpočtu a dalších kritérií se dále rozhoduje zda uskuteční svůj zamýšlený záměr či nikoli.

Každá stavební firma zcela jistě vyhotoví jiný rozpočet a je jen čistě na organizace, jestli si vybere ten nejlevnější, nebo se bude zabývat také referencemi na dané stavební firmy a například si vybere ne úplně nejlevnější variantu svatby, ale bude mít jistotu kvalitně odvedené práce. Je to také tím, že následné reklamace a s tím spojené problémy s sebou přináší nepříjemné situace a také dodatečné náklady (například z důvodů odstavení haly).

Následující údaje jsou z krycího listu rozpočtu, který mi byl k dispozici při tvorbě mé diplomové práce.

**Tabulka 2.1 Hlavní stavební výroba**

<b>Hlavní stavební výroba</b>	
<b>Stavební díl</b>	<b>Cena v Kč.</b>
Zemní práce	1 763 043
Základy	9 016 865
Svislé a kompletní konstrukce	694 152
Železobetonové skelety	13 042 000
Vodorovné konstrukce	2 105
Schodiště	50 835
Komunikace	3 998 753
Úpravy povrchů vnitřní	463 402
Úpravy povrchů vnější	8 157
Podlahy a podl. konstrukce	247 164
Výplně otvorů	60 237
Prosklené fasádní a střešní stěny	5 143 113
Výrobky lamelového opláštění	4 802 050
Sportovní podlahy	2 053 662
Trubní vedení	2 707 668
Ostatní konstrukce	320 795
Vybavení tělocvičny	696 000
Lešení a stavební výtahy	713 125
Demolice	185 718
Staveništní přesun hmot	1 388 318
<b>CELKEM OBJEKT</b>	<b>47 357 163</b>

*Zdroj: Krycí list rozpočtu, vlastní vypracování*

Do hlavní stavební výroby spadají takové stavební práce a úkony, které se podílí největší měrou na dosažení požadovaného díla. Ve většině případů tuto hlavní stavební výrobu provádí jedna jediná firma, který vytvoří tzv. hrubou stavbu.

Dále přichází přidružená stavební výroba, která je přímo zaměřená na jednotlivé stavební části, například: elektroinstalace, izolace, klempířství, truhlářství atd.

Do rozpočtu se započítává jak hlavní a přidružená výroba, tak také dodávky, montáže a další řemeslnické práce.

**Tabulka 3.2 Přidružená stavební výroba**

<b>Přidružená stavební výroba</b>	
<b>Stavební díl</b>	<b>Cena v Kč.</b>
Izolace proti vodě	764 188
Izolace tepelné	1 355 311
Zdravotechnická instalace	1 168 798
Ústřední vytápění	1 412 368
Konstrukce tesařské	1 348 750
Dřevostavby	543 999
Konstrukce klempířské	3 961 887
Konstrukce truhlářské	3 048 448
Konstrukce zámečnické	2 007 141
Podlahy z dlaždic a obklady	860 337
Obklady keramické	258 256
Nátěry	267 853
Malby	77 254
<b>CELKEM OBJEKT</b>	<b>17 074 590</b>

*Zdroj: Krycí list rozpočtu, vlastní zpracování*

Je velice obtížné držet se předem stanoveného rozpočtu, protože jak je známo, v takovýchto projektech je nutno počítat s nepředvídatelnými situacemi, které mohou negativně ovlivnit jinak poklidný průběh stavebních prací. Všem je svým způsobem jasné, že rozpočet bude nepochybně kolísat řádech maximálně procentních bodů. Zdržení, opravy, práce navíc to vše jsou činitelé, díky kterým narůstá prodlení a také rozpočet stavby.

Je v nejlepší zájmu stavební firmy, aby plnila předem dohodnutý plán, který uzavřela se zadavatelem stavby. V opačném případě může být ve smlouvě o dílo zakotvena pokuta, která přichází v platnost v okamžiku nedodržení smluvních podmínek.

Do další tabulky jsem zahrnul položky z krycího listu rozpočtu, které se nacházejí v kolonkách dodávka a montáž.

**Tabulka 3.3 Dodávka a montáž**

<b>Dodávka a montáž</b>	
<b>Stavební díl</b>	<b>Cena v Kč.</b>
Montáž sdělovací a zabez. techniky	280 000
Montáže vzduchotech. zařízení	1 424 095
Montáže ocelových konstrukcí	2 714 000
Elektromontáže	2 324 719
<b>CELKEM OBJEKT</b>	<b>6 742 814</b>

Zdroj: Krycí list rozpočtu, vlastní vypracování.

Vedlejší rozpočtové náklady jsou také součástí rozpočtu a proto je nutné je zde uvést. Jedná se o náklady související s realizací stavby, a nedají se vztáhnout k určitým stavebním pracím. Jsou to například:

- náklady na zařízení staveniště,
- provozní vlivy,
- území se ztíženými výrobními podmínkami,
- náklady mimostaveništní dopravy apod.

**Tabulka 3.4 Vedlejší rozpočtové náklady**

<b>Ostatní vedlejší rozpočtové náklady v Kč.</b>	<b>1 779 364</b>
--	------------------

Zdroj: Krycí list rozpočtu, vlastní zpracování.

Celkové náklady jsou vyjádřeny jako součet základních rozpočtových nákladů, , do kterých zařazujeme hlavní stavební výrobu, přidruženou stavební výrobu a dodávky a montáže a vedlejších rozpočtových nákladů, o kterých jsem se zmiňoval na předchozí stránce.

**Tabulka 3.5 Suma základních a vedlejších rozpočtových nákladů**

<b>Základní rozpočtové náklady v Kč.</b>	<b>71 174 567</b>
<b>Vedlejší rozpočtové náklady v Kč.</b>	<b>1 779 364</b>
<b>Celkem</b>	<b>72 953 931</b>

*Zdroj: Krycí list rozpočtu, vlastní vypracování.*

Jak je vidět z tabulky č. 7, tak celková suma, která je potřeba na realizaci stavby víceúčelové sportovní haly je 72 953 931 Kč. podle daného rozpočtu. Ovšem nesmíme zapomenout, že tato suma tvoří pouze základ pro daň z přidané hodnoty a na tomto základě musíme provést přepočet daně.

Celkovou sumu, která je potřeba na stavbu haly podle rozpočtu vypovídá tabulka č. 8.

**Tabulka 3.6 Přepočet základu pro DPH**

<b>Základ pro DPH</b>	<b>20%</b>	<b>72 953 931 Kč.</b>
<b>DPH</b>	<b>20%</b>	<b>14 590 786 Kč.</b>
<b>Cena za objekt celkem</b>	<b>87 545 000 Kč.<sup>14</sup></b>	

*Zdroj: Krycí list rozpočtu, vlastní vypracování.*

Daň z přidané hodnoty činí u tohoto projektu 14 590 786 Kč. při 20% sazbě DPH, se kterou se počítá v rozpočtu. Celková suma za výstavbu víceúčelové sportovní haly se dostala na sumu, která činí 87 544 717 Kč. Jak se dříve vyjádřil starosta města Bohumín, tak je jeho snahou, aby město získalo na tuto stavbu dotaci z Regionálního operačního programu.

<sup>14</sup> Konečná suma byla zaokrouhlena na tisíce.

### **3.4 Správa haly**

Zadavatelem a také zároveň investorem je město Bohumín, sídlící na adrese Masarykova 158, 735 81 Bohumín. Tento subjekt si nechal vypracovat jak projektovou dokumentaci, tak také dokumentaci rozpočtovou. Při své konzultaci na zdejším městském úřadě, mi bylo sděleno, že finanční projekt zatím nebyl vypracován.

Na území města Bohumín se nachází mnoho sportovišť, která město spravuje. Pro tyto účely byla městem vytvořena společnost, pod kterou spadá většina bohumínských sportovních a relaxačních zařízení.

Jedná se o společnost BOSPOR spol. s r.o.

- IČ: 26815982
- DIČ: CZ26815982
- kapitál: základní jmění 5 000 000 Kč.

BOSPOR je zkratka pro bohumínská sportoviště a sídlí na ulici Koperníkova 1174, 735 81 Bohumín.

Tato společnost zaštiťuje zimní stadion, aquacentrum s plážovým volejbalem a budoucím golfovým hřištěm, Hobbypark umístěný v parku Petra Bezruče, Penzion ve věži a také pod něj bude spadat zmiňovaná víceúčelová sportovní hala.

Tato společnost byla zapsaná u krajského soudu v Ostravě 1.9.2003.

Předmětem podnikání je:

- poskytování tělovýchovných a sportovních služeb,
- hostinská činnost,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Statutární orgán:

- Ing. Jan Rozsypal – jednatel
- Ing. Lumír Macura - jednatel

Dozorčí rada:

- Mgr. Zdeněk Veselý – předseda dozorčí rady
- Igor Bruzl – člen dozorčí rady
- Ing. Vladimír Šmíd – člen dozorčí rady
- Ing. Aleš Drobek – člen dozorčí rady

Společníci s vkladem:

- obchodní firma: Město Bohumín
- IČ: 00297569
- vklad: 5 000 000 Kč.
- splaceno: 5 000 000 Kč.
- obchodní podíl: 100%

V okamžiku, kdy bude víceúčelová sportovní hala zkolaudována a nic nebude bránit jejímu provozu, město ji převede pod správu uvedené společnosti BOSPOR spol. s r.o.. Tato společnost se bude starat o její bezproblémový chod, v pozdější době opravy a hlavně hospodárné nakládání s tímto majetkem.

Společnost Bospor má nepochybně dobré zkušenosti co se týče správy sportovišť. Dobrým důkazem je toho zdejší aquacentrum, při jehož výstavbě se zcela jistě nevědělo, zda nebude nutné jeho provoz dotovat z městských financí. Opak se ukázal jako pravdivý. Hojná návštěvnost aquacentra od jeho uvedení do provozu neklesá a dokonce přilákalo mnoho zákazníků z Polska, kteří jsou již nedílnou součástí zákaznického spektra tohoto relaxačního, volnočasového a odpočinkového centra.



### 3.5 Návrh vizualizace

Žádný připravovaný projekt se neobejde bez řádně zpracované vizualizace. Je velice důležité, aby investor věděl, jak jeho budoucí investice, v našem případě sportovní hala, bude vypadat. Investor si může požadavky vzhledu zadat sám, nebo nechá tzv. volnou ruku architektovi, který mu návrh připraví a poté ho společně projednají.

Jak již bylo zmíněno, tak vzhled budoucí haly by měl být podobný vzhledu stávajícího aquacentra, v jehož těsné blízkosti bude postavena.

Na úvod zde přidám fotografii stávajícího aquacentra, abychom mohli porovnat, jak by měla budoucí hala vypadat.

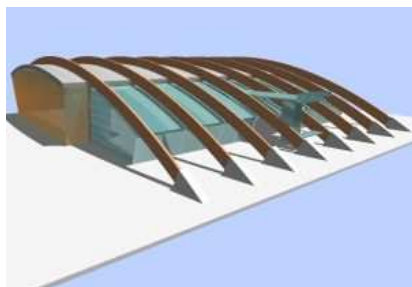
**Obrázek 3.1 Aquacentrum**



Zde je možné vidět stávající vzhled budovy aquacentra a v jeho pozadí Penzion ve věži.

*Zdroj: Bospor spol. s r.o.*

**Obrázek 3.2 Sportovní hala**



Zhotovitelem těchto vizuálních návrhů je Ing. arch. Jiří Horák. Jak je vidět vzhled budoucí haly je téměř totožný se sousedícím aquacentrem. Tento fakt by měl přispět k celkovému přijatelnému vzhledu této sportovní oblasti. Podoba s budovou aquacentra byla přímo jednou z podmínek.

**Obrázek 3.3 Sportovní hala 2**



## 4. Zdroje a návrh financování

Město Bohumín, jakožto zadavatel stavby, by mělo zvážit možnosti financování tohoto projektu v závislosti na svých finančních zdrojích. Je několik možností, pomocí kterých se dá tato zamýšlená investice financovat. Jejich rozdělením jsem se zabýval v teoretické části 2.1 Zdroje financování.

Abychom mohli zvážit nabízené varianty, musíme si projít hospodaření města a na základě těchto informací se bude dále rozhodovat mezi jednotlivými variantami financování.

Jako zdroj informací důležitých pro vyjádření hospodaření města mi poslouží výroční zpráva města Bohumín za rok 2010. Jelikož tuto práci zpracovávám v prvním čtvrtletí roku 2012, není mi zatím bohužel k dispozici výroční zpráva města Bohumín za rok 2011, která by mi podala jistě aktuálnější data a informace.

### 4.1 Hospodaření města Bohumín

Právě v závislosti na počtu a stáří obyvatel se také odvíjí hospodaření města. Čím je obyvatelstvo starší, tím větší jsou výdaje města na tyto obyvatele.

Tabulka 4.1 Rozdělení obyvatelstva

obyvatelstvo	0 – 6 let	7 – 15 let	16 – 18 let	19 – 60 let	nad 60 let	celkem
2002	1 273	2 442	963	14 503	4 090	23 272
2003	1 253	2 426	897	14 474	4 144	23 194
2004	1 470	2 401	900	14 353	3 955	23 079
2005	1 468	2 308	891	14 317	4 015	22 999
2006	1 520	2 197	886	14 266	4 083	22 952
2007	1 555	2 092	943	14 197	4 160	22 947
2008	1 599	2 015	909	14 065	4 306	22 894
2009	1 653	1 940	863	13 957	4 401	22 796
2010	1 677	1 868	787	13 803	4 504	22 639

Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín za rok 2010.

Jak je vidět z tabulky č.9, tak počet obyvatel se neustále zmenšuje dalo by se říci stejným tempem.

Vývoj příjmů a výdajů v hospodaření města nám přiblíží následující tabulky, které zachycují jejich vývoj v průběhu tří let v období od roku 2008 do roku 2010.

**Tabulka 4.2 Příjmy města**

<b>Příjmy (v tisících Kč)</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
daňové	239 181	214 555	213 517
nedaňové	242 747	254 656	272 692
kapitálové	18 367	19 533	15 263
<b>Vlastní příjmy</b>	<b>500 295</b>	<b>488 744</b>	<b>501 472</b>
dotace	143 966	134 290	142 724
<b>Celkem po konsolidaci</b>	<b>644 261</b>	<b>623 034</b>	<b>644 196</b>
<b>financování FRR,</b>	<b>6 205</b>	<b>34 638</b>	<b>23 567</b>
přebytky	-23 221	32 321	<b>2 698</b>
FRB, SF,	572	2 317	<b>869</b>
úvěr	28 854	0	<b>20 000</b>
<b>Úhrnem</b>	<b>650 466</b>	<b>657 672</b>	<b>667 763</b>

*Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín za rok 2010*

Jak můžeme vidět v tabulce č. 10 tak celkové příjmy města tvoří necelých 668 mil. Kč. z toho skoro 143 mil. korun tvoří dotace, které se městu podařilo získat.

Vlastní příjmy poté tvoří něco málo před 501 mil. Kč.

Město také přijalo úvěr ve výši 20 mil. Kč. na dofinancování stavebních uprav bytových domů.

**Tabulka 4.3 Výdaje města**

<b>Výdaje (v tisících Kč)</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
neinvestiční	354 413	359 045	376 963
sociální dávky	82 687	81 645	77 542
příspěvky	60 373	69 570	72 095
<b>Neinvestiční celkem</b>	<b>497 473</b>	<b>510 260</b>	<b>526 600</b>
kapitálové	134 235	127 262	121 013
<b>Celkem po konsolidaci</b>	<b>631 708</b>	<b>637 522</b>	<b>647 613</b>
<b>Financování splátky jistin</b>	<b>18 758</b>	<b>20 150</b>	<b>20 150</b>
<b>Úhrnem</b>	<b>650 466</b>	<b>657 672</b>	<b>667 763</b>

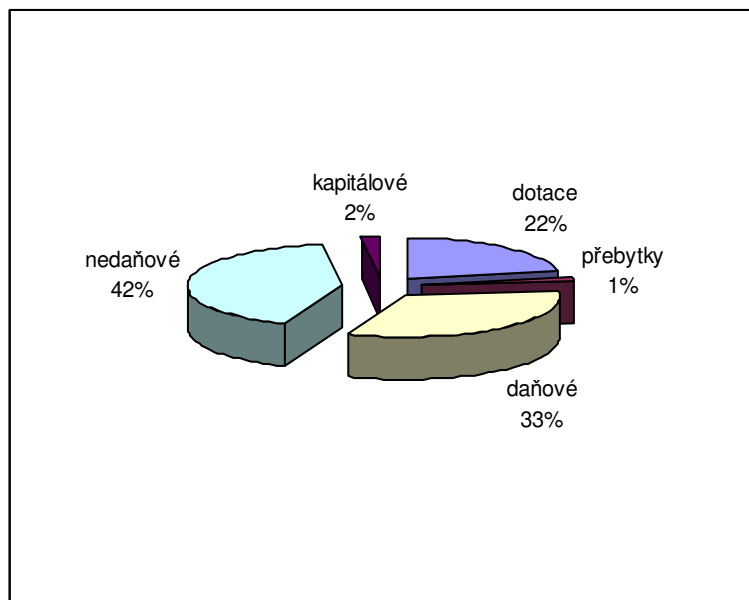
*Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín za rok 2010*

Celkové výdaje města byly rozpočtovány ve schváleném rozpočtu na rok 2010 ve výši 640,1 mil. Kč. Upravený rozpočet výdajů k 31. prosinci 2010 je navýšil na 701,, mil. Kč.

Ve skutečnosti byla čerpána částka 667,8 mil. Kč. a rozpočtová kázeň města a také odborů byla dodržena.

Následující graf udává procentní zastoupení jednotlivých položek příjmů města podle dostupných informací.

**Graf 4.1 Podíl jednotlivých příjmů roku 2010**

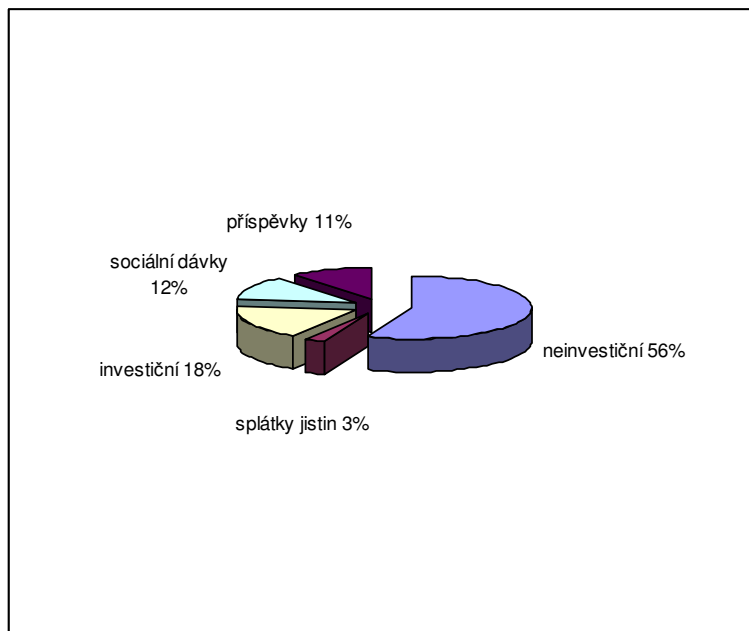


Největší část příjmu do městského rozpočtu tvoří nedaňové příjmy a to celých 42%. Tyto příjmy zahrnují především příjmy z nájmu a služeb správy domů.

Druhou největší položkou jsou příjmy daňové, do kterých patří také poplatky, a nejvýznamnější složkou jsou příjmy z daně z přidané hodnoty.

*Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín za rok 2010, vlastní vypracování*

**Graf 4.2 Podíl jednotlivých výdajů roku 2010**



Nejvyšší část výdajů z rozpočtu města tvoří tzv. neinvestiční výdaje, do kterých patří například výdaje na vytápění, energie, vodu, opravy komunikací, chodníků, údržba veřejného osvětlení apod.

Druhé největší výdaje jsou investiční. Tyto zdroje byly použity například na dětské dopravní hřiště nebo cyklostezku trasy K.

*Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín za rok 2010, vlastní vypracování*

Pro úplný přehled informací o městě Bohumín, které je zadavatelem stavby víceúčelové sportovní haly zde přikládám rozvahu majetku a zdrojů jeho krytí.

**Tabulka 4.4 Rozvaha ve zkráceném rozsahu ke dni 31. prosince 2010 (v tisících Kč.)**

<b>Aktiva</b>			<b>Pasiva</b>		
	<b>1. 1. 2010</b>	<b>31. 12. 2010</b>		<b>1. 1. 2010</b>	<b>31. 12. 2010</b>
<b>Stálá aktiva:</b>	<b>2 241 119</b>	<b>2 341 762</b>	<b>Vlastní zdroje krytí:</b>	<b>2 230 090</b>	<b>2 293 049</b>
nehmotný majetek	21 202	20 745	jmění	1 916 003	1 898 145
hmotný majetek	2 143 767	2 218 317	dotace	238 227	270 212
finanční majetek	76 150	80 618	oceňovací rozdíly z majetkových podílů	38 771	43 239
dlouhodobé pohledávky	504	22 082	fondy	2 206	2 538
<b>Oběžná aktiva:</b>	<b>210 273</b>	<b>183 523</b>	výsledek hospodaření	34 883	78 915
zásoby	69	229	<b>Cizí zdroje:</b>	<b>221 302</b>	<b>232 236</b>
krátkodobé pohledávky	149 596	127 451	dlouhodobé závazky	18 195	19089
finanční prostředky (ZBU, fondy)	42 505	38 939	krátkodobé závazky	128 516	138 706
ostatní finanční prostředky	18 103	16 904	půjčky a úvěry bank (ČS, a.s., ČMZRB)	74 591	74 441
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 451 392</b>	<b>2 525 285</b>	<b>Pasiva celkem</b>	<b>2 451 392</b>	<b>2 525 285</b>

*Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín za rok 2010*

Sportovní, kulturní a jiné organizace se obracejí na město s žádostmi o dotaci, jak na činnost svých organizací, tak také na akce jimi pořádané. Je na vedení města, jak se k těmto žádostem postaví a zda jim vyhoví a v jaké míře.

Následující tabulky ve stručnosti poukazují, kolik finanční prostředků město rozdělilo organizacím skrze dotace ať už na svůj vlastní provoz nebo konané akce.

**Tabulka 4.5 Dotace poskytnuté na činnost organizace**

<b>Dotace na činnost</b>	<b>Částka</b>
Sport	2 966
Kultura	829
Ostatní (zájmová občanská sdružení)	229
<b>Celkem</b>	<b>4 024</b>

*Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín pro rok 2010*

Jak je vidět z těchto údajů, tak sport je ve městě jedním z nejvíce dotovaných zájmů. Jde o snahu města vytvořit kvalitní zázemí pro mládež.

**Tabulka 4.6 Dotace poskytnuté na jednotlivé akce**

<b>Dotace na jednotlivé akce</b>	<b>Částka</b>
Sport	590
Kultura	374
Ostatní (zájmová občanská sdružení)	73
<b>Celkem</b>	<b>987</b>

*Zdroj: Výroční zpráva města Bohumín pro rok 2010*

Stejně je tomu tak také u dotací na předem určené akce, kde sport opět okupuje první příčku v množství dotací.

## **4.2 Možnosti financování**

V teoretické části této diplomové práce jsem se věnoval přiblížení problematiky financování. Nyní se ji pokusím převést do praktické formy, pomocí které by bylo možno úspěšně financovat plánovanou stavbu víceúčelové sportovní haly.

### **4.2.1 Financování pomocí vlastních zdrojů**

Pro rok 2012 počítá město Bohumín s rozpočtem o celkové výši 554 091 000 Kč. V tomto rozpočtu se bohužel v investičních plánech nepočítá s realizací výstavby víceúčelové sportovní haly. Z vyjádření starosty města Ing. Petra Víchy je zřejmé, že město nehodlá financovat tuto stavbu z vlastních zdrojů.

Město i přesto, že má vyrovnaný rozpočet a jeho hospodaření přispívá k převyšování příjmů nad výdaji, tak přesto nemá potřebné finance v takovém objemu, aby mohlo financovat stavbu čistě a pouze ze svých zdrojů. V potaz musíme brát také investiční projekty, které byly schváleny ještě před myšlenkou výstavby této haly a pro jejíž financování se v rozpočtu města finance našly.

Je zde možnost, jak by město mohlo financovat tento záměr ze svých zdrojů, ovšem tato myšlenka je dlouhodobého charakteru. V případě přebytků v rozpočtu města by mohlo dojít k jeho postupné akumulaci a za určitý časový úsek by se mohlo podařit naspořit potřebné finanční prostředky. V tomhle případě je ovšem nutno počítat s inflací, která má za příčinu postupné znehodnocování peněz a s tím spojené zvyšování cen, které by se jisto jistě promítly do konečné ceny stavby.

V prvé řadě musí město a jeho zastupitelé dodržovat stanovený rozpočet, ve kterém jsou již započteny uskutečněné investice. Z tohoto důvodu je potřeba zajistit jejich úspěšné splácení a částka 87 545 tis. Kč., která je potřeba na realizaci stavby sportovní haly by mohla značným způsobem nabourat rozpočet města.

Z výše uvedených důvodů se jeví financování výstavby víceúčelové sportovní haly pomocí vlastních zdrojů jako nerealizovatelné.

Na předchozí stránce jsem došel k závěrům, že není možné realizovat stavbu pomocí vlastních zdrojů, neboť město těmito zdroji nedisponuje. Z toho důvodů vyvstávají další možnosti financování, na kterých se ve většině případů bude muset město jistou měrou podílet.

Zde bych uvedl několik projektů, které byli uskutečněny na základě příspěvků, nebo dotací a také spolufinancování městem.

Projekt Bohumínské Léto-kruhy byl v roce 2001 prvním programem společné česko-polské umělecké a kulturně společenské výměny. Celkové náklady na tento projekt dosáhly 153 920,- Kč. a z toho prostřednictvím společného fondu malých projektů – Phare CBC bylo financováno 67 400,-Kč.

Dalším projektem bylo například napojení části Skřečůň na kanalizaci a čističku odpadních vod. Zde byly celkové náklady vyčísleny na 17 287 000,- Kč. Tento záměr bych spolufinancován programem ministerstva zemědělství 329 040 „Výstavba a technická obnova čistíren odpadních vod a kanalizací“, dále vlastními zdroji a úvěrem prostřednictvím Českomoravské rozvojové a záruční banky a.s. Z celkových nákladů byla dotaze ministerstva zemědělství ve výši 5 624 000,- Kč., dále vlastní zdroje činily 4 432 000,- Kč. a úvěr byl ve výši 7 231 000,- Kč.

Je několik možností, pomocí kterých je možné zajistit financování výstavby haly, aniž by veškeré finanční prostředky potřebné k úspěšné realizaci muselo vynaložit město samostatně.

Může využívat například financování pomocí:

- dotací a příspěvků jak ze státního rozpočtu tak z fondů Evropské unie,
- pomocí úvěrů, které nabízejí bankovní instituce.

V případě dotací se město podílí na financování daného projektu také pomocí svých zdrojů. Tato částka ovšem nepředstavuje celkové náklady na výstavbu. Jde o tzv. spolufinancování projektu. V některých případech je dokonce spolufinancování podmínkou pro získání dotace, či úvěru.

## 4.2.2 Financování pomocí dotací

Pojmem dotace se rozumí peněžní dar, který má za hlavní cíl snížit cenu určitého statku, jehož poskytnutí je ve veřejném zájmu. V rozpočtu obcí tvoří dotace důležitou část příjmů. Dotace může poskytovat stát prostřednictvím dotační programů ze státního rozpočtu, nebo také uzemní, samosprávné celky. Nejčastěji se dotace poskytují na účely, které jsou prospěšné společnosti. Ve většině případů dotace nepokryjí celou výši potřebných prostředků a proto je nutné do jisté míry také spolufinancování. Dotace mohou být poskytnuty ze státního rozpočtu, z rozpočtu krajů a obcí, a od našeho vstupu do Evropské unie také z ní.

### Dotace z Evropské unie

Částka, kterou může Česká republika čerpat z fondů evropské unie, v období od roku 2007 do roku 2013 se pohybuje přibližně okolo cifry 752,7 mld. Kč. Jelikož Evropská unie financuje projekty maximálně do částky 85% z potřebných prostředků, musí také náš stát přispět asi částkou 132,83 mld. Kč z národních zdrojů.

Pro správné čerpání dotací z fondů evropské unie je zapotřebí, aby bylo vypracováno dostatečné množství kvalitních projektů, na které má být dotace použita.

Realizace dotací se provádí skrze tzv. fondy evropské unie. Pomocí těchto fondů dochází k zajištění politiky hospodářské a sociální soudržnosti. Rozdělení fondů je následující:

- Strukturální fondy, do kterých patří Evropský fond pro regionální rozvoj a Evropský sociální fond,
- Fond soudržnosti.

O dotace se žádá prostřednictvím tzv. operačních programů. Nyní má česká republika vyjednáno celkem 26 operačních programů. Z tohoto počtu je 8 programů zaměřeno na určité téma (doprava, věda, vzdělání, životní prostředí), a 7 jich je zaměřeno podle zeměpisného rozdělení (Středočeský kraj, Moravskoslezsko, atd.). Zbylé programy jsou určeny například pro přeshraniční spolupráci. Pro naši žádost bude důležitý Regionální operační program NUTS II Moravskoslezsko.



Každý Regionální operační program je řízen samostatně Regionální radou. Tato rada posuzuje řádné žádosti o dotace podle zeměpisného rozdělení. Je tedy jasné, že v případě naší žádosti bude zasílána na Regionální radu NUTS II Moravskoslezsko.

Výpis regionálních operačních programů je takovýto:

- ROP Moravskoslezsko,
- ROP Střední Morava,
- ROP Jihovýchod,
- ROP Jihozápad,
- ROP Střední Čechy,
- ROP Severovýchod,
- ROP Severozápad
- ROP Praha Konkurenceschopnost,
- ROP Praha Adaptabilita.

Pro náš Regionální operační program bylo vyčleněno 716,09 mil. eur. a skládá se z pěti prioritních os:

- regionální infrastruktura a dostupnost
- podpora prosperity regionu
- rozvoj měst
- rozvoj venkova
- technická pomoc

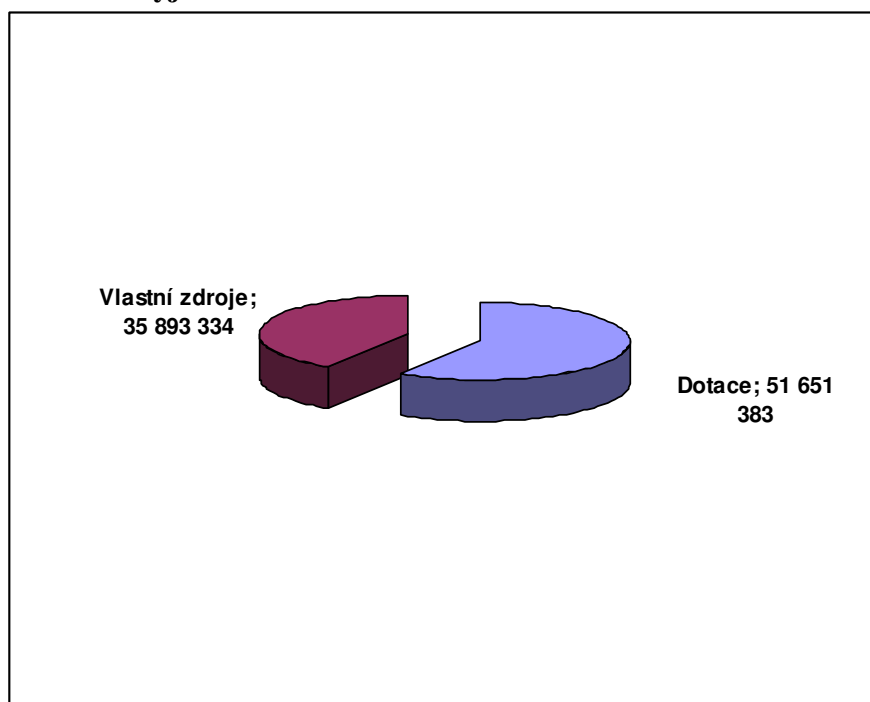
Sestavení podrobného a pečlivě zváženého projektu je stěžejní prioritou pro úspěšné vyřízení žádosti o dotaci. Jak již bylo zmíněno tak evropská unie se finančně podílí na projektech částkou maximálně 85% z celkových nákladů. Zbýlých 15% je nutno dofinancovat z vlastních zdrojů.

V případě, že by evropská unie uznala celkový nárok na 85% dotace, poté by se dotovaná částka vyšplhala na 74 413 005,- Kč, kterou by poskytla evropská unie. Zbýlých 15% by činilo 13 131 712,- Kč. a tuto částku by muselo město financovat samo. Toto je ovšem ta nejvýhodnější varianta a taky z mého pohledu neuskutečnitelná.

Já jsem se ovšem inspiroval multifunkčním sportovním areálem Frýdecká, který byl také financován z regionálních operačních programů a jehož dotace byla nejvyšším příspěvkem na sportovní a volnočasovou v krajských městech s počtem obyvatel do 50 tisíc. Tehdy se dotace vyšplhala na 59,4% z celkové ceny. Pro svůj výpočet tedy použiji reálnou hodnotu 59%.

V tomto výpočtu tedy 59% z celkové ceny je 51 651 383,- Kč. a tuto dotaci je podle mého reálné dosáhnout. Zbýlých 41% a tudíž částku 35 893 334,- Kč. bude muset město uhradit ze svých zdrojů. Případně si na tuto částku může vzít úvěr.

**Graf 1.3 Vyjádření možné dosažitelné dotace v Kč.**



*Zdroj: Vlastní vypracování*

## **Dotace ze státního rozpočtu**

V tomto ohledu se budeme zabývat dotacemi z ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy. Prostřednictvím této instituce jsou poskytovány dotace sportovním subjektům v naší republice. Dotace se získávají prostřednictvím programů Státní podpory sportu pro rok 2012. Tyto programy jsou rozděleny na investiční a neinvestiční.

Ze státního rozpočtu je na podporu činnosti v oblasti sportu vyčleněno 2 982 784 tis. korun. Rozpočet je členěn na:

- sportovní reprezentace kde částka činí 1 065 160 tis. Kč.
- všeobecná sportovní činnost s částkou 1 917 624 tis. Kč.

Všeobecná sportovní činnost se dále dělí na:

- Program III – všeobecná sportovní činnost,
- Program IV – údržba a provoz sportovních zařízení,
- Program V – organizace sportu.

Sportovní reprezentace se dělí na:

- Program I – sportovní reprezentace české republiky.
- Program II – sportovně talentovaná mládež.

O tyto dotace může požádat jak územní celek (obec), tak také neziskové organizace. Dotace je podmíněna správně vyplněnou žádostí. Jelikož ovšem v případě, že o dotaci žádá obec, maximální výše dotace činí 50% z požadované částky.

Jelikož při použití financování pomocí dotací z regionálních operačních programů jsme schopni dosáhnout maximální výše dotace v částce 85% a při použití dotací z ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy pouze 50%, tak z toho důvodu vidím takovéto financování jako nedostatečné.

### 4.2.3 Financování pomocí úvěru

Město Bohumín má zkušenosti jak s financováním prostřednictvím dotací z evropské unie, tak také pomocí úvěru. Většina úvěrů, které město používalo pro financování svých investic se pořizovaly prostřednictvím Českomoravské rozvojové a záruční banky a.s.

Tato banka nabízí úvěry jak fyzickým osobám, tak také právnickým a samosprávním celkům. Při žádosti o úvěr by se město opět obrátilo na tuto banku, jelikož jako častý a bezproblémový klient má u této banky větší šanci úvěr získat.

Pro financování jsem vybral municipální úvěr z Regionálního rozvojového fondu. Tento úvěr je určen obcím, městům apod. Úroková sazba je zde pevná a aktuální sazba pro duben 2012 činí 1,95% za rok. Splátky budou rozvrhnuty po dobu 20 let. Nyní jsou dvě varianty, pomocí kterých je možno využít úvěru, můžeme ho využít na celou částku stavby, která činí 87 545 tis. korun nebo použít dotaci z evropské unie a na základě této dotace na zbylé potřebné finance vyřídit úvěr.

V první variantě budeme počítat s velikostí úvěru, která je rovna celkové částce investice. Úrok je u tohoto úvěru stanoven na výši 1,95% za rok a je pevný.

**Tabulka 4.7 Splátky hodnoty celé investice**

Výše úvěru	Úroková sazba	Doba splácení	Měsíční splátka	Roční splátka
87 545 000 Kč	1,95%	20 let	440 806 Kč.	5 289 672 Kč.

*Zdroj: Vlastní vypracování*

Celková částka, kterou by město zaplatilo za výstavbu haly by se vyšplhala na 105 794 000 Kč. zaokrouhleně. Z toho vyplývá, že investice by byla na úrocích přeplacena o částku 18 249 000 Kč.

V druhé variantě můžeme počítat s dotací z evropských fondů a na zbylou část, kterou tyto fondy nepokryjí vyřídíme úvěr.

**Tabulka 4.8 Splátky pomocí financování z EU**

Výše úvěru	Úroková sazba	Doba splácení	Měsíční splátka	Roční splátka
35 894 000 Kč	1,95%	20 let	180 733 Kč.	2 168 796 Kč.

*Zdroj: Vlastní vypracování*

Celková částka, kterou by město zaplatilo, by byla 43 376 000 Kč. zaokrouhleně. V tomto případě by město přeplatilo požadovaný úvěr o 7 482 000 Kč.

## **Návrh financování**

Ze získaných dat navrhuji, aby jako varianta financování byla využita možnost spolufinancování projektu v závislosti na dosažené dotaci z evropských fondů.

V tomto případě je nejvýhodnějším způsobem pro financování víceúčelové sportovní haly zažádat o dotaci z regionálních operačních programů, jejíž možná dosažitelná hodnota byla vypočítána na částku 51 651 000 Kč. Financování zbylé částky ve výši 35 894 000 Kč. bude zajištěno pomocí municipálního úvěru z Regionálního rozvojového fondu prostřednictvím Českomoravské záruční a rozvojové banky a.s., kdy úroková sazba u tohoto úvěru je pevně stanovena na hodnotě 1,95% a splátky budou rozvrženy do časového intervalu dvaceti let.

Při využití úvěru pouze na částku, která nebude zajištěna dotací, je mnohem výhodnější, než požadovat úvěr na celkovou sumu, která je zapotřebí pro úspěšnou výstavbu víceúčelové sportovní haly. Rozdíl, který je mezi jednotlivými úroky, činí 10 767 000 Kč. Tato částka představuje sumu, kterou město ušetří na úrocích plynoucích z poskytnutí úvěru.

## 5. Závěr

Cílem práce bylo zmapovat dosažitelné možnosti financování výstavby víceúčelové sportovní haly a na základě dosažených informací a dat navrhnout vhodnou variantu financování. Ze získaných skutečností vyplývá jako nejvhodnější varianta použití dotace z operačních programů, kdy na finanční prostředky nepokryté dotací bude vyřízen úvěr prostřednictvím Českomoravské záruční a rozvojové banky a.s. S touto bankou a jejími produkty má město Bohumín dobré zkušenosti a u této banky je vedeno jako solventní klient.

Diplomová práce byla stylizována do několika kapitol, z níž každá měla z úlohu podat základní informace ke zpracovávanému tématu. Do jisté míry nabízí přehled o dostupných možnostech, pomocí kterých podniky v dnešní době mohou využívat finanční prostředky z jiných než vlastních činností.

Vyjma úvodu a závěru obsahuje práce tři kapitoly. První kapitola nabízí základní informace ohledně možnosti získávání finančního prostředku. Tyto prostředky jsou zde rozděleny na dvě základní skupiny a to na externí a interní finanční zdroje. Dále je v této kapitole popsána finanční analýza, která přináší důležitá data prostřednictvím svých ukazatelů. Tyto data mohou být kritériem pro uskutečnění či zamítnutí plánované investice.

Druhá kapitola poskytuje ucelený přehled základních informací, týkajících se budoucí haly. Je zde popsáno například umístění haly, základní technické údaje, rozpočet a správa haly a konečný návrh vizualizace.

V poslední kapitole se zprvu zabývám hospodařením města Bohumína, neboť znát finanční poměry zadavatele investice je důležitým faktorem. Dále v této kapitole rozebírám jednotlivé možnosti financování pomocí vlastních zdrojů, dotací a také pomocí úvěru. Součástí této kapitole je také konečný návrh financování, pomocí kterého by se daná investice měla uskutečnit.

## Seznam použité literatury

- [1] Brealey, Richard. *Principles of Corporate Finance*. 8. vydání. 2005. ISBN 0072957239.
- [2] Černohorský, Jan a Petr Teplý. *Základy financí*. Grada Publishing a.s., 2011. ISBN 978-80-247-3669-3.
- [3] Dluhošová, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. Praha:Ekopress, s.r.o., 2006. 190 s. ISBN 80-86119-58-0.
- [4] Fotr, Jiří. *Podnikatelský plán a investiční rozhodování*. 2. přepracované a doplněné vydání. Grada Publishing, s.r.o, 1999. 214 s. ISBN 80-7169-812-1.
- [5] Kislingerová, Eva a kol. *Manažerské finance*. 3. vydání. C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
- [6] MAREK, Petr. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2.vydání. Praha: Ekopress, 2009. 634 s. ISBN 979-80-86929-49-1.
- [7] Nývltová, Romana a Pavel Marinič. *Finanční řízení podniku, moderní metody a trendy*. Grada Publishing, a.s., 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
- [8] Ručková, Petra. *Finanční analýza, metody, ukazatele, využití v praxi*. Grada Publishing a.s.2008. 120 s. ISBN 978-80-247-2481-2.
- [9] Režňáková, Mária a kol. *Řízení platební schopnosti podniku*. Grada Publishing a.s., 2010. 192 s. ISBN 978-80-247-3441-5.
- [10] Scholleová, Hana. *Investiční controlling*. Grada Publishing a.s., 2009. 288 s. ISBN 978-80-247-2952-7.

- [11] Šebestíková, Viola. *Účetní operace kapitálových společností*. 3. vydání. Grada Publishing a.s., 2011. 250 s. ISBN 978-80-247-4018-8.
- [12] Valach, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2 rozšířené vydání. Praha: Ekopress. 2005. 468 s. ISBN 80-86929-01-9.
- [13] Valach, Josef a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 2. vydání. Praha: Ekopress, 1996. 115 s. ISBN 80-901991-2-7.
- [14] Veber, Jaromír. Srpová, Jitka a kol. *Podnikání malé s střední firmy*. 2 aktualizované a rozšířené vydání. Grada Publishing a.s., 2008. 320 s. ISBN 978-80-247-2409-6.

### **Internetové zdroje:**

- [15] Finance.cz [online]. [cit. 2012-02-10] . Dostupný z WWW:  
<[http:// www.finance.cz/zpravy/finance/165575-vlastni-nebo-cizi-zdroje/](http://www.finance.cz/zpravy/finance/165575-vlastni-nebo-cizi-zdroje/)>

### **Jiné:**

- [16] Zákon č. 513 ze dne 1. ledna 1992 obchodního zákoníku ve znění pozdějších předpisů. Dostupný také z: [http://reditelskojy.cz/zakony\\_show.asp?id=534](http://reditelskojy.cz/zakony_show.asp?id=534).
- [17] Skokan, Petr. Stanjura, Petr. Pavlíček, Martin. Bahr, Filip. *Průvodní zpráva k projektu pro provedení stavby*.
- [18] *Výroční zpráva města Bohumína za rok 2010*. Město Bohumín 2011.



## **Seznam zkratk**

NUTS – nomenklatura územních statistických jednotek

ROP – regionální operační programy

OP – operační programy

## **Prohlášení o využití výsledků diplomové práce**

Prohlašuji, že

- jsem byl seznámen s tím, že na mou diplomovou práci se plně vztahuje zákon č.121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, diplomovou práci užít (§35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že diplomová práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího diplomové práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o diplomové práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, diplomovou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 27. dubna 2012

.....Bc. Tomáš Cyroň.....

Jméno a příjmení studenta

Adresa trvalého bydliště studenta:

Polní 383, 735 51 Bohumín

## **Seznam příloh**

Příloha č. 1 – Krycí list rozpočtu

# Příloha č. 1

Stavba :	4/2007-1 Sportovní hala Bohumín	Rozpočet :	4/2007-1
Objekt :	1 Novostavba		Sportovní hala Bohumín

## REKAPITULACE STAVEBNÍCH DÍLŮ

Stavební díl	HSV	PSV	Dodávka	Montáž	HZS
1 Zemní práce	1 763 043	0	0	0	0
27 Základy	9 016 865	0	0	0	0
3 Svislé a kompletní konstrukce	694 152	0	0	0	0
3* Železobetonový skelet-prefabrikáty	13 042 000	0	0	0	0
4 Vodorovné konstrukce	2 105	0	0	0	0
43 Schodiště	50 835	0	0	0	0
5 Komunikace	3 998 753	0	0	0	0
61 Upravy povrchů vnitřní	463 402	0	0	0	0
62 Upravy povrchů vnější	8 157	0	0	0	0
63 Podlahy a podlahové konstrukce	247 164	0	0	0	0
64 Výplně otvorů	60 237	0	0	0	0
767* prosklené fasádní a střešní stěny	5 143 113	0	0	0	0
767** Výrobky lamelového opláštění	4 802 050	0	0	0	0
775* Sportovní podlahy	2 053 662	0	0	0	0
8 Trubní vedení	2 707 668	0	0	0	0
9 Ostatní konstrukce	320 795	0	0	0	0
9* vybavení tělocvičny	696 000	0	0	0	0
94 Lešení a stavební výtahy	713 125	0	0	0	0
98 Demolice	185 718	0	0	0	0
99 Staveništní přesun hmot	1 388 318	0	0	0	0
711 Izolace proti vodě	0	764 188	0	0	0
713 Izolace tepelné	0	1 355 311	0	0	0
720 Zdravotechnická instalace	0	1 168 798	0	0	0
730 Ústřední vytápění	0	1 412 368	0	0	0
762 Konstrukce tesařské	0	1 348 750	0	0	0
763 Dřevostavby	0	543 999	0	0	0
764 Konstrukce klempířské	0	3 961 887	0	0	0
766 Konstrukce truhlářské	0	3 048 448	0	0	0
767 Konstrukce zámečnické	0	2 007 141	0	0	0
771 Podlahy z dlaždic a obklady	0	860 337	0	0	0
781 Obklady keramické	0	258 256	0	0	0
783 Nátěry	0	267 853	0	0	0
784 Malby	0	77 254	0	0	0
M21 Elektromontáže	0	0	2 324 719	0	0
M22 Montáž sdělovací a zabezp. techniky	0	0	280 000	0	0
M24 Montáže vzduchotechnických zařízení	0	0	1 424 095	0	0
M43 Montáže ocelových konstrukcí	0	0	2 714 000	0	0
<b>CELKEM OBJEKT</b>	<b>47 357 163</b>	<b>17 074 590</b>	<b>6 742 814</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## VEDLEJŠÍ ROZPOČTOVÉ NÁKLADY

Název VRN	Kč	%	Základna	Kč
Ztižené výrobní podmínky	0	0,0	64 431 753	0
Oborová přírážka	0	0,0	64 431 753	0
Přesun stavebních kapacit	0	0,0	64 431 753	0
Mimostaveništní doprava	0	0,0	64 431 753	0
Zařízení staveniště	0	0,0	64 431 753	0
Provoz investora	0	0,0	64 431 753	0
Kompletační činnost (IČD)	0	0,0	71 174 567	0

## KRYCÍ LIST ROZPOČTU

Objekt : <b>1</b>	Název objektu : <b>Novostavba</b>	JKSO :
Stavba : <b>4/2007-1</b>	Název stavby : <b>Sportovní hala Bohumín</b>	SKP :
Projektant :	Počet měrných jednotek :	0
Objednatel :	Náklady na MJ :	0
Počet listů :	Zakázkové číslo :	
Zpracovatel projektu :	Zhotovitel :	

ROZPOČTOVÉ NÁKLADY			
Rozpočtové náklady II. a III. hlavy		Vedlejší rozpočtové náklady	
Dodávka celkem	6 742 814	Ztižené výrobní podmínky	0
Z Montáž celkem	0	Oborová přírážka	0
R HSV celkem	47 357 163	Přesun stavebních kapacit	0
N PSV celkem	17 074 590	Mimostaveništní doprava	0
ZRN celkem	71 174 567	Zařízení staveniště	0
		Provoz investora	0
HZS	0	Kompletační činnost (IČD)	0
RN II. a III. hlavy	71 174 567	Ostatní VRN	1 779 364
ZRN+VRN+HZS	72 953 931	VRN celkem	1 779 364
Vypracoval	Za zhotovitele	Za objednatele	
Datum :	Jméno : Datum : Podpis:	Jméno : Datum : Podpis :	
Základ pro DPH	19,0 % činí :	72 953 931 Kč	
DPH	19,0 % činí :	13 861 247 Kč	
Základ pro DPH	0,0 % činí :	0 Kč	
DPH	0,0 % činí :	0 Kč	
<b>CENA ZA OBJEKT CELKEM</b>		<b>86 815 178 Kč</b>	

Poznámka :